

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Výroční zpráva a auditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za rok uzavřený k 30. září 2018

Další informace získáte na adrese:

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

Upozornění

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

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici v depozitní bance a v sídle společnosti a dále v místních pobočkách a v hlavních kontaktních místech zajišťujících clientský servis uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

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

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

Obsah

Strana

Organizace	18
Zpráva představenstva	24
Zpráva akreditovaného auditora	32
Konsolidované finanční výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	35
Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	35
NN (L) AAA ABS	
Statistika	36
Finanční výkazy	37
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	37
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	37
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	38
Finanční deriváty k 30/09/2018	38
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	39
NN (L) Absolute Return Bond	
Statistika	40
Finanční výkazy	42
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	42
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	42
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	43
Finanční deriváty k 30/09/2018	45
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	46
NN (L) Alternative Beta	
Statistika	47
Finanční výkazy	49
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	49
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	49
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	50
Finanční deriváty k 30/09/2018	50
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	50
NN (L) Asia Income	
Statistika	51
Finanční výkazy	53
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	53
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	53
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	54

Obsah (pokračování)

Strana

Finanční deriváty k 30/09/2018	54
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	55
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Statistika	56
Finanční výkazy	60
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	60
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	60
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	61
Finanční deriváty k 30/09/2018	63
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	63
NN (L) Asian High Yield	
Statistika	64
Finanční výkazy	65
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	65
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	65
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	66
Finanční deriváty k 30/09/2018	67
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	67
NN (L) Banking & Insurance	
Statistika	68
Finanční výkazy	70
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	70
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	70
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	71
Finanční deriváty k 30/09/2018	71
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	72
NN (L) Belgian Government Bond	
Statistika	73
Finanční výkazy	74
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	74
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	74
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	75
Finanční deriváty k 30/09/2018	75
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	75
NN (L) Commodity Enhanced	
Statistika	76

Obsah (pokračování)

Strana

Finanční výkazy	77
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	77
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	77
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	78
Finanční deriváty k 30/09/2018	78
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	78
NN (L) Consumer Goods	
Statistika	79
Finanční výkazy	81
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	81
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	81
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	82
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	83
NN (L) Emerging Europe Equity	
Statistika	84
Finanční výkazy	85
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	85
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	85
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	86
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	86
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Statistika	87
Finanční výkazy	88
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	88
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	88
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	89
Finanční deriváty k 30/09/2018	91
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	91
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	92
Finanční výkazy	99
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	99
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	99
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	100
Finanční deriváty k 30/09/2018	105
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	105

Obsah (pokračování)

Strana

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Statistika	106
Finanční výkazy	108
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	108
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	108
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	109
Finanční deriváty k 30/09/2018	111
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	112

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Statistika	113
Finanční výkazy	116
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	116
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	116
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	117
Finanční deriváty k 30/09/2018	118
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	119

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Statistika	120
Finanční výkazy	121
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	121
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	121
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	122
Finanční deriváty k 30/09/2018	129
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	131

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Statistika	132
Finanční výkazy	133
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	133
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 29/03/2018 do 30/09/2018	133
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	134
Finanční deriváty k 30/09/2018	136
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	136

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

Statistika	137
Finanční výkazy	138
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	138

Obsah (pokračování)

Strana

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	138
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	139
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	139
NN (L) Emerging Markets High Dividend	
Statistika	140
Finanční výkazy	143
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	143
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	143
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	144
Finanční deriváty k 30/09/2018	145
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	145
NN (L) Energy	
Statistika	146
Finanční výkazy	148
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	148
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	148
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	149
Finanční deriváty k 30/09/2018	149
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	149
NN (L) Euro Covered Bond	
Statistika	150
Finanční výkazy	151
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	151
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	151
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	152
Finanční deriváty k 30/09/2018	154
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	154
NN (L) Euro Credit	
Statistika	155
Finanční výkazy	156
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	156
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	156
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	157
Finanční deriváty k 30/09/2018	160
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	161
NN (L) EURO Equity	

Obsah (pokračování)

Strana

Statistika	162
Finanční výkazy	163
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	163
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	163
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	164
Finanční deriváty k 30/09/2018	164
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	165
NN (L) Euro Fixed Income	
Statistika	166
Finanční výkazy	168
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	168
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	168
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	169
Finanční deriváty k 30/09/2018	176
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	177
NN (L) Euro Green Bond	
Statistika	178
Finanční výkazy	179
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	179
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	179
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	180
Finanční deriváty k 30/09/2018	182
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	182
NN (L) Euro High Dividend	
Statistika	183
Finanční výkazy	187
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	187
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	187
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	188
Finanční deriváty k 30/09/2018	188
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	188
NN (L) Euro Income	
Statistika	189
Finanční výkazy	190
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	190
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	190

Obsah (pokračování)

Strana

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	191
Finanční deriváty k 30/09/2018	191
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	192
NN (L) Euro Liquidity	
Statistika	193
Finanční výkazy	195
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	195
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	195
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	196
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	196
NN (L) Euro Long Duration Bond	
Statistika	197
Finanční výkazy	198
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	198
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	198
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	199
Finanční deriváty k 30/09/2018	201
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	202
NN (L) Euro Short Duration	
Statistika	203
Finanční výkazy	204
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	204
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	204
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	205
Finanční deriváty k 30/09/2018	206
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	206
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	
Statistika	207
Finanční výkazy	209
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	209
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	209
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	210
Finanční deriváty k 30/09/2018	213
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	213
NN (L) Euro Sustainable Credit	
Statistika	214

Obsah (pokračování)

Strana

Finanční výkazy	215
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	215
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	215
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	216
Finanční deriváty k 30/09/2018	220
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	221
NN (L) Euromix Bond	
Statistika	222
Finanční výkazy	223
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	223
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	223
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	224
Finanční deriváty k 30/09/2018	224
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	224
NN (L) European Equity	
Statistika	225
Finanční výkazy	226
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	226
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	226
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	227
Finanční deriváty k 30/09/2018	228
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	228
NN (L) European High Dividend	
Statistika	229
Finanční výkazy	231
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	231
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	231
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	232
Finanční deriváty k 30/09/2018	232
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	233
NN (L) European High Yield	
Statistika	234
Finanční výkazy	237
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	237
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	237
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	238

Obsah (pokračování)

Strana

Finanční deriváty k 30/09/2018	239
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	240
NN (L) European Participation Equity	
Statistika	241
Finanční výkazy	242
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	242
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 27/11/2017 do 30/09/2018	242
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	243
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	243
NN (L) European Real Estate	
Statistika	244
Finanční výkazy	246
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	246
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	246
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	247
Finanční deriváty k 30/09/2018	247
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	247
NN (L) European Sustainable Equity	
Statistika	248
Finanční výkazy	249
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	249
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	249
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	250
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	250
NN (L) First Class Multi Asset	
Statistika	251
Finanční výkazy	255
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	255
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	255
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	256
Finanční deriváty k 30/09/2018	261
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	262
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Statistika	263
Finanční výkazy	264
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	264

Obsah (pokračování)

Strana

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	264
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	265
Finanční deriváty k 30/09/2018	269
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	270
NN (L) First Class Protection	
Statistika	271
Finanční výkazy	272
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	272
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	272
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	273
Finanční deriváty k 30/09/2018	273
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	273
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Statistika	274
Finanční výkazy	276
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	276
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	276
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	277
Finanční deriváty k 30/09/2018	283
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	284
NN (L) Food & Beverages	
Statistika	285
Finanční výkazy	288
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	288
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	288
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	289
Finanční deriváty k 30/09/2018	289
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	290
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	291
Finanční výkazy	293
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	293
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	293
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	294
Finanční deriváty k 30/09/2018	296
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	297

Obsah (pokračování)

Strana

NN (L) Global Bond Opportunities

Statistika	298
Finanční výkazy	301
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	301
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	301
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	302
Finanční deriváty k 30/09/2018	303
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	305

NN (L) Global Convertible Bond

Statistika	306
Finanční výkazy	307
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	307
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 23/04/2018 do 30/09/2018	307
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	308
Finanční deriváty k 30/09/2018	309
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	309

NN (L) Global Convertible Opportunities

Statistika	310
Finanční výkazy	312
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	312
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	312
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	313
Finanční deriváty k 30/09/2018	313
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	314

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Statistika	315
Finanční výkazy	317
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	317
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	317
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	318
Finanční deriváty k 30/09/2018	318
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	319

NN (L) Global High Dividend

Statistika	320
Finanční výkazy	324
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	324

Obsah (pokračování)

Strana

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	324
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	325
Finanční deriváty k 30/09/2018	326
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	326
NN (L) Global High Yield	
Statistika	327
Finanční výkazy	333
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	333
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	333
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	334
Finanční deriváty k 30/09/2018	337
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	338
NN (L) Global Inflation Linked Bond	
Statistika	339
Finanční výkazy	340
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	340
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	340
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	341
Finanční deriváty k 30/09/2018	342
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	344
NN (L) Global Investment Grade Credit	
Statistika	345
Finanční výkazy	346
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	346
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	346
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	347
Finanční deriváty k 30/09/2018	349
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	349
NN (L) Global Real Estate	
Statistika	350
Finanční výkazy	352
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	352
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	352
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	353
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	354
NN (L) Global Sustainable Equity	

Obsah (pokračování)

Strana

Statistika	355
Finanční výkazy	357
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	357
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	357
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	358
Finanční deriváty k 30/09/2018	358
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	359
NN (L) Greater China Equity	
Statistika	360
Finanční výkazy	362
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	362
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	362
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	363
Finanční deriváty k 30/09/2018	363
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	363
NN (L) Health Care	
Statistika	364
Finanční výkazy	366
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	366
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	366
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	367
Finanční deriváty k 30/09/2018	367
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	368
NN (L) Industrials	
Statistika	369
Finanční výkazy	370
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	370
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	370
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	371
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	371
NN (L) Information Technology	
Statistika	372
Finanční výkazy	374
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	374
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	374
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	375

Obsah (pokračování)

Strana

Finanční deriváty k 30/09/2018	375
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	375
NN (L) Japan Equity	
Statistika	376
Finanční výkazy	378
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	378
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	378
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	379
Finanční deriváty k 30/09/2018	380
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	380
NN (L) Latin America Equity	
Statistika	381
Finanční výkazy	383
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	383
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	383
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	384
Finanční deriváty k 30/09/2018	384
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	384
NN (L) Materials	
Statistika	385
Finanční výkazy	387
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	387
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	387
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	388
Finanční deriváty k 30/09/2018	388
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	389
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	
Statistika	390
Finanční výkazy	391
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	391
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	391
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	392
Finanční deriváty k 30/09/2018	392
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	393
NN (L) Multi Asset High Income	
Statistika	394

Obsah (pokračování)

Strana

Finanční výkazy	395
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	395
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	395
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	396
Finanční deriváty k 30/09/2018	396
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	396
NN (L) Prestige & Luxe	
Statistika	397
Finanční výkazy	398
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	398
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	398
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	399
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	399
NN (L) Telecom	
Statistika	400
Finanční výkazy	402
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	402
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	402
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	403
Finanční deriváty k 30/09/2018	403
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	403
NN (L) US Credit	
Statistika	404
Finanční výkazy	408
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	408
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	408
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	409
Finanční deriváty k 30/09/2018	412
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	413
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Statistika	414
Finanční výkazy	416
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	416
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	416
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	417
Finanční deriváty k 30/09/2018	418

Obsah (pokračování)

Strana

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	418
NN (L) US Factor Credit	
Statistika	419
Finanční výkazy	420
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	420
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	420
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	421
Finanční deriváty k 30/09/2018	423
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	423
NN (L) US Growth Equity	
Statistika	424
Finanční výkazy	425
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	425
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	425
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	426
Finanční deriváty k 30/09/2018	426
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	426
NN (L) US High Dividend	
Statistika	427
Finanční výkazy	432
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	432
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	432
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	433
Finanční deriváty k 30/09/2018	433
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	434
NN (L) US High Yield	
Statistika	435
Finanční výkazy	436
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	436
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 11/12/2017 do 30/09/2018	436
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	437
Finanční deriváty k 30/09/2018	439
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	439
NN (L) Utilities	
Statistika	440
Finanční výkazy	441

Obsah (pokračování)

Strana

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018	441
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018	441
Portfolio cenných papírů k 30/09/2018	442
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018	442
Poznámky k finančním výkazům	443
Doplňující informace akcionářům (neauditováno)	492

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Dirk Buggenhout, Head of Operations, NN Investment Partners („Skupina“)
Členové představenstva	Benoît De Belder, Head of Investment Risk (do 30/04/2018), NN Investment Partners („Skupina“) Benoît De Belder, Non-Executive Director (od 01/05/2018) Sophie Mosnier, Independent Director
Manažerska společnost	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Investiční manažer	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners North America LLC, 230, Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States Voya Investment Management Co. LLC, 230, Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169, United States NNIP Advisors B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands Nomura Asset Management Co. Ltd, 1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, Japan NN Investment Partners (Singapore) Ltd, MBFC Tower 2 #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore
Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Organizace (pokračování)

Zástupce pro půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A2BB, United Kingdom
Zastupce pro zajišťování cenných papírů	State Street Bank Europe Limited, 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zastupce pro převody a hlavní vyplatce	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
	funkce delegována na
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Nezávislý auditor	KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Místní pobočky nebo hlavní kontaktní místa zajišťující klientský servis	
Všechny ostatní země	NN Investment Partners B.V. (Global Distributor except for the Italian Branch), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Asie kromě Tchaj-wanu	NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Belgie	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Česka republika/Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francie	NN Investment Partners B.V. French Branch, 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Německo	NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Řecko	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor), 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece

Organizace (pokračování)

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

* Některé podfondy NN (L) uvedené v této zprávě nejsou registrovány k prodeji nekvalifikovaným investorům ve Švýcarsku. Registraci daného podfondu ve Švýcarsku si prosím ověřte ve zvláštní verzi této zprávy určené pro Švýcarsko. Švýcarskou verzi této zprávy lze obdržet zdarma u zástupce pro Švýcarsko.

Organizace (pokračování)

Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC

Protistrany swapových dohod

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

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

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

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

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

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

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

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

ING Belgium,
24, Marnix Avenue, B-1000 Brussels, Belgium

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

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

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

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

Organizace (pokračování)

Protistrany dohod o měnových forwardech

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

UBS AG London Branch,

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

Bank of America Merrill Lynch,

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

Barclays Bank PLC,

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

BNP Paribas,

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

Citibank N.A.,

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

Deutsche Bank AG,

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

Goldman Sachs International,

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

HSBC Bank Plc,

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

JPMorgan Chase Bank,

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

Morgan Stanley,

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

Nomura International PLC,

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

Organizace (pokračovani)

Protistrany opčních kontraktů

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

State Street Global Markets Currency,

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

BNP Paribas,

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

Goldman Sachs International,

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

HSBC Bank Plc,

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

JPMorgan Chase Bank,

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

Morgan Stanley,

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

Zpráva představenstva

Ekonomický kontext

Ve čtvrtém čtvrtletí 2017 pokračovalo zrychlování globálního růstu a během posledních tří čtvrtletí se růst pohyboval lehce nad horní hranicí svého rozpětí zaznamenaného od roku 2011. Současně se mění podkladové složení růstu. Relativní význam spotřebitelských výdajů klesá a větším motorem růstu se stávají investiční výdaje, což je vzhledem k jejich příznivému vlivu na růst produktivity pozitivní vývoj. Růst spotřebitelských výdajů se však pravděpodobně nijak podstatně nezpomalí. Trhy práce jsou silné, spotřebitelská důvěra je vysoká a finanční bilance domácností ve vyspělém světě vypadají zdravě. S optimismem věříme, že současná dynamika globálního růstu se udrží až do roku 2019. V krátkodobém horizontu by rizika mohla dokonce mírně vzrůst. Tato rizika spočívají ve větší než očekávané reakci soukromého sektoru Spojených států (USA) v oblasti výdajů na kombinaci fiskálního uvolňování v důsledku daňové reformy schválené americkým kongresem na konci roku 2017, deregulace v některých odvětvích a vysoké úrovni důvěry firem a spotřebitelů. Překvapivý růst ukazatelů důvěry v eurozóně naznačuje, že podkladová dynamika růstu je v regionu eura silnější než se původně předpokládalo. Tuto dynamiku stimuluje silná zpětná vazba mezi rostoucími příjmy a výdaji, která je podpořena uvolněnými finančními podmínkami a příznivou nabídkou úvěrů. S ohledem na zadržovanou poptávku lze předpokládat, že tato dynamika se ještě dlouho udrží. Ani omezení na straně nabídky tuto dynamiku pravděpodobně v dohledné době nezbrzdí. V Japonsku vítězství předsedy vlády Shinzo Abeho v říjnových volbách znamená, že vláda může nadále pokračovat v ústavní reformě. Pokud jde o hospodářskou politiku, pokračování „abonomiky“ se zdá být zajištěno na další čtyři roky. Mix politik je nadále mimořádně příznivý pro „vysokotlakou ekonomiku“, kdy silná poptávka vyvolává pozitivní reakci na straně nabídky. Dynamika růstu na rozvíjejících se trzích (Emerging Markets, EM) poháněná růstem světového obchodu a všeobecným růstem úvěrů na těchto trzích zůstává silná. Pozitivní růstová dynamika však může v příštích měsících ochabnout vzhledem ke stabilnímu nárůstu očekávání, že Federální rezervní systém (Fed) začne od září zvyšovat úrokové sazby, což se neobejde bez dopadu na finanční podmínky na EM.

Globální růst začal po více než jednoleté akceleraci vykazovat v prvním čtvrtletí 2018 známky kulminace, ale zůstal nadále robustní. Surprise index pro rozvinuté ekonomiky obrátil dolů, a to především díky Evropě. Průmyslová produkce zaznamenala mírné zpomalení, maloobchodní tržby začaly pocítovat dopad rostoucích cen ropy a celosvětový cyklus kapitálových nákladů (capex) začal vykazovat známky kulminace.

Po prosincovém schválení daňové reformy, která zahrnovala výrazné snížení sazby daně z příjmů právnických osob, se americký kongres v únoru dohodl na zvýšení rozpočtových výdajů, které by tak mohly v příštích dvou letech narůst zhruba o 300 miliard USD. Vzhledem k předpokládanému nárůstu výdajů amerických vládních institucí jsme proto v únoru zvýšili prognózy růstu USA. Zvýšili jsme také prognózy růstu v eurozóně, a to částečně s ohledem na dobré výsledky průzkumů i silná reálná data. V únoru došlo k mírnému poklesu některých ukazatelů průzkumu, jak se dalo očekávat s ohledem na stabilizaci tempa hospodářské aktivity. Z fundamentálního hlediska region profituje ze součinného efektu růstu tří typů investičního cyklu: zásob, kapitálových výdajů a stavebnictví. Silný růst by se díky tomuto efektu měl v krátkodobém horizontu nadále udržet. Zvyšování mezd, na kterém se v polovině března dohodlo několik největších japonských firem, způsobilo nárůst pochybností o tom, zda japonská centrální banka (BoJ) bude schopna dosáhnout svého dvouprocentního inflačního cíle. Mezitím začala japonská vláda připravovat zvýšení rozpočtových výdajů v příštím roce, které má vyrovnat dopad plánovaného celonárodního zvýšení daní z prodeje a zabránit zpomalení růstu. Na EM pokračovaly klíčové trendy posledních několika čtvrtletí: ukazatele domácí poptávky rostou, zatímco ukazatele související s vývozem se zhoršují nebo přinejmenším dále neposilují. Za tímto vývojem stojí trvalé oživení růstu úvěrů v regionu EM kromě Číny, který v současnosti dosahuje 10.00%. Ekonomická situace v Číně zůstala spíše dobrá, s omezeným rizikem výrazného zpomalení růstu v krátkodobém horizontu a nadále klesajícím rizikem finančního systému.

Duben proběhl ve znamení pokračujících obchodních sporů mezi USA a Čínou a geopolitického napětí, zatímco v květnu dominovala exploze politických rizik v eurozóně. Výsledné oslabení eura mělo výrazný dopad na výkonnost různých tříd aktiv. Ze situace těžily především akcie, nemovitosti a komodity. Také výnosy z německých státních dluhopisů byly vystaveny tlaku následkem slabších dat Indexu nákupních manažerů (PMI) v eurozóně a ústupu investorů do bezpečí v reakci na politické výkyvy v Itálii. Jedinou třídou aktiv, která zaostávala, byly spready cenných papírů s pevným výnosem. Zvláště rizikovější kategorie cenných papírů s vysokým výnosem a dluh EM byly vystaveny ještě většímu tlaku. Zatímco politický vývoj v Itálii zůstává nadále zdrojem nejistoty, nominace méně „euroskeptického“ ministra financí Giovanniho Trie v kombinaci s nedávnými prohlášeními představitelů nové koalice, že výstup z eura nikdy nebyl součástí jejich programu, by mohly znamenat obrát k méně konfrontačnímu postoji v době, kdy v Bruselu začíná rozpočtová debata. Připomeňme však, že program Hnutí pěti hvězd (M5S) i Ligy Severu (LN) má stále daleko k dodržování rozpočtových pravidel Evropské unie (EU) a Brusel v minulosti v této otázce projevoval jen omezenou flexibilitu.

Zpráva představenstva (pokračování)

Riziko rozsáhlého globálního poklesu od prvního čtvrtletí pokleslo, i když jej stále nemůžeme úplně vyloučit. Po zveřejnění většiny údajů o růstu HDP (hrubý domácí produkt) v prvním čtvrtletí se ukazuje, že zpomalení v prvním čtvrtletí bylo soustředěno hlavně do odvětví zboží. Odolnost neobchodního sektoru se odrazila v hodnotě indexu PMI služeb a silný růst nových objednávek v odvětví služeb ukazuje na potenciál jeho dalšího posílení v budoucnu. To je dobrá zpráva, neboť neobchodní sektor představuje ve skutečnosti 80.00% světové ekonomiky. Pokud jde o spotřebu v rozvinutých ekonomikách, je jasné, že její zpomalení je výsledkem silného čtvrtého čtvrtletí, vyšších cen ropy a idiosynkratických faktorů, jako jsou například meteorologické podmínky a zkreslení údajů v důsledku stávek. Ochabnutí spotřeby byla jasně patrná ze zpráv o HDP v USA, Evropě a Japonsku, ale dobrou zprávou je, že data zveřejňovaná s vyšší frekvencí naznačují, že v druhém čtvrtletí by mohlo dojít ke zrychlení.

V červnu obavy z narůstajícího obchodního konfliktu mezi USA a jejich obchodními partnery ovládly hlavní titulky médií a způsobily nárůst volatility trhu. Komodity byly nejslabší třídou aktiv, a to i přes stabilizaci cen ropy po zasedání Organizace zemí vyvážejících ropu (OPEC). Akcie celkově stagnovaly, ale vykazovaly velký rozdíl mezi cyklickým sektorem a sektorem zaměřeným na výnos. Posledně jmenovaný těžil ze stabilních až mírně nižších výnosů státních dluhopisů a z nárůstu averze k riziku v druhé polovině měsíce. To také přispělo k růstu realitního sektoru, který se mezitím umístil na první pozici od začátku roku. Spready cenných papírů s pevným výnosem nadále bojují s mimořádně slabými dluhopisy EM.

Politika eurozóny představuje další hrozbu pro investiční prostředí. Je třeba pozorně sledovat vývoj situace v Itálii, kterou momentálně řídí populistická vláda. Její postoj k rozpočtovým požadavkům eurozóny je klíčový. Pokud se italská vláda rozhodne pro konfrontační přístup, dojde k razantnímu nárůstu volatility a k propadu výkonu italských aktiv, o čemž svědčí fluktuace trhu z konce května. Smířlivější postoj by vedl k obnovení klidu. Rozhodujícím datem bude 20. září, kdy nová italská vláda představí svůj rozpočet.

Rozvíjející se trhy se od poloviny druhého čtvrtletí potýkají s řadou nepříznivých faktorů, které nejeví žádné známky oslabení. Po poněkud jestřábím rozhodnutí červnového zasedání FOMC (Federálního výboru pro otevřený trh) stále sílí očekávání růstu úrokových sazeb Fedu. Cena ropy se sice stabilizovala, ale její další nárůst by zvýšil tlak na dovozce ropy a měl by silnější dopad na inflační očekávání a vládní rozpočty. Posílení amerického dolaru je pro EM rovněž nepříznivým faktorem. Tyto tři faktory nejsou nové, ale připojují se k rostoucím obavám z obchodní války a k politické nejistotě v několika zemích a mohou tak začít negativně ovlivňovat ekonomická data a snižovat očekávání výnosů EM. Počáteční známky tohoto trendu se již projeví prudkým poklesem Surprise indexu EM.

Globální ekonomika byla ve třetím čtvrtletí roku 2018 stále ve fázi konsolidace. Přestože nerostla stejně rychle jako v posledních letech, tempo jejího růstu zůstalo na zdravé úrovni. Podnikatelská a spotřebitelská důvěra zůstala silná a růst spotřebitelských výdajů zrychlil.

Jedním z potenciálních protiproudů brzdících globální ekonomiku byla regionální divergence růstového tempa, která následovala po synchronizovaném vzestupu v letech 2016 a 2017, kdy jsme byli svědky rozsáhlého oživení růstu zisků a podnikatelské důvěry i relativně dobré absorpce ekonomických výkyvů EM. Americká ekonomika zažívala mimořádný příval energie v reakci na Trumpovy daňové úlevy, které vstoupily v platnost v letošním roce, zatímco růst v eurozóně a Japonsku krátkodobě zpomalil. Zhodnocení dolaru a rizika pro mezinárodní obchod vytvořily na rozvíjejících se trzích nepříznivé podmínky pro kapitálové toky, což mělo za následek mírné zpřísnění finančních a úvěrových podmínek.

Spojené státy v průběhu prvních tří čtvrtletí 2018 uvalily ve třech vlnách cla na dovoz čínských produktů v celkové výši 250 miliard USD. V prvních dvou vlnách USA zavedly 25.00% dovozní cla na čínské výrobky ve výši 50 miliard dolarů, na což Čína odpověděla uvalením cel na americké zboží. Spojené státy v září konflikt eskalovaly dalším rozšířením cel na čínské zboží v hodnotě 200 miliard USD. Čína zpočátku odpověděla mírněji a uvalila cla na americký dovoz ve výši „pouhých“ 60 miliard USD. Poté oznámila další výdaje na infrastrukturu a snížení dovozních cel na zboží ostatních obchodních partnerů.

Americká ekonomika nadále rostla výrazně nad svým potenciálem. Růst ve třetím čtvrtletí byl podpořen silnou zpětnou vazbou mezi příjmy a výdaji jak v domácím, tak v podnikovém sektoru. Šestiměsíční trend měsíčního přírůstku pracovních míst se zvýšil z přibližně 175 tis. na začátku roku na cca 220 tis. v červenci. Americké firmy navíc neztratily chuť ke kapitálovým výdajům. Investiční záměry firem se v různých regionálních a národních průzkumech udržovaly na historicky vysokých úrovních. I přes určitou volatilitu zůstala růstová tendence zakázek a dodávek hlavních kapitálových statků relativně solidní.

Zpráva představenstva (pokračování)

Měnová politika

V listopadu 2017 prezident Donald Trump oznámil nominaci Jeroma Powella, který v čele Fedu vystřídal Janet Yellenovou. Nový guvernér Fedu, který od roku 2012 hlasoval ve prospěch všech politických rozhodnutí Fedu, pravděpodobně nebude proti jeho současnému nastavení politik. Fed v souladu s očekáváním oznámil, že v prosinci dojde k čtvrtprocentnímu zvýšení klíčových sazeb. Evropská centrální banka (ECB) v říjnu oznámila, že v období od ledna do září 2018 zredukuje měsíční objem svého programu nákupu finančních aktiv z 60 miliard EUR na 30 miliard EUR. Otázka ukončení programu však zůstala otevřená. Její prezident Mario Draghi na prosincovém zasedání prohlásil, že vzhledem k silné cyklické dynamice a výraznému snížení nevyužitých kapacit stále více věří ve střednědobý návrat inflace k inflačnímu cíli. Toto postupné posílení důvěry ve výhled inflace bude hlavním signálem, který ECB využije k oznámení pravděpodobného omezení nákupů čistých aktiv na nulu do konce roku 2018. Boj v průběhu čtvrtého čtvrtletí ponechala svou měnovou politiku beze změny. Po říjnovém volebním vítězství prvního ministra Abeho je pravděpodobné, že guvernérem BoJ bude znovu jmenován Haruhiko Kuroda a centrální banka tak bude v příštích několika letech pokračovat v akomodativní politice kontroly výnosové křivky. V týdnu, který následoval po prosincovém zvýšení sazeb Fedu, změnily sazby čtyři centrální banky v regionu EM. Čína zvýšila úrokovou sazbu z operací na volném trhu i sazbu svého střednědobého úvěrového nástroje o 5 bazických bodů. Rusko uvolnilo svou měnovou politiku o 50 bazických bodů v reakci na ortodoxnější správu devizových prostředků a kurzů i na příznivou inflaci. Turecko zvýšilo klíčové sazby o 50 bazických bodů, neboť turecká ekonomika je zjevně přehřátá. Mexiko zvýšilo sazby o 25 bazických bodů vzhledem k opětovnému růstu inflace.

Inflace zůstala v prvním čtvrtletí 2018 utlumená, což umožnilo třem velkým centrálním bankám - americkému Fedu, ECB a BoJ - zachovat postupný přístup k opouštění mimořádných nástrojů měnové politiky, které uplatňovaly během pokrizové dekády. Americký Fed na svém březnovém zasedání zvýšil sazby o 25 bazických bodů na cílové pásmo 1.50-1.75%. Z tiskového komuniké vyplývá, že centrální banka hodnotí ekonomický výhled i nadále pozitivně. Předpovědi růstu byly revidovány směrem nahoru, zatímco prognóza inflace na rok 2020 se zvýšila z 2.00% na 2.10%. Tato malá, ale významná změna znamená, že Fed nyní míří inflaci o něco výše, než je její dosavadní cíl, což posiluje argumenty ve prospěch dalšího růstu sazeb. ECB, která v lednu snížila své měsíční nákupy aktiv z 60 miliard EUR na 30 miliard EUR, by měla v období od září do prosince uplatňovat jejich pozvolné snižování na nulu a v první polovině roku 2019 přistoupit k prvnímu zvýšení sazeb. Rizika jsou nakloněna směrem k pozdějšímu zvyšování sazeb, k němuž by došlo v případě, že vývoj inflace by nebyl v souladu s očekáváním. V tomto ohledu se ECB otevřeně zabývá myšlenkou, že vysoká míra expanze by mohla posunout růst nabídky na trvale vyšší úroveň. Pokud se tak stane, umožní to zmírnit proinflační důsledky silného růstu poptávky. Očekává se, že BoJ bude v roce 2018 udržovat status quo měnové politiky a k prvnímu zvýšení cíle výnosu desetiletých dluhopisů přistoupí v první polovině roku 2019. Rizika jsou nakloněna směrem k odkladu tohoto zvýšení, k němuž by došlo v případě, že by nedávné zhodnocení jenu mělo trvalejší negativní dopad na podnikatelskou důvěru. Takový vývoj by mohl zmírnit tempo růstu základních mezd a jádrové inflace. Vývoj inflace v EM zůstává na stabilnější úrovni než v posledních desetiletích, a to i přes výrazné zrychlení růstu za poslední dva roky. To pomáhá centrálním bankám EM zachovávat akomodativní postoj měnových politik. Rusko, Brazílie a Jihoafrická republika v prvním čtvrtletí snížily klíčové úrokové sazby. V současné době je více centrálních bank EM, které snižují úrokové sazby, než bank, které je zvyšují.

Opětné posilování dolaru v dubnu a květnu lze velmi pravděpodobně vysvětlit obratem relativní dynamiky ekonomického růstu ve prospěch Spojených států v kombinaci s pokračujícím růstem výnosů amerických státních dluhopisů, neboť Fed má větší jistotu, že může pokračovat v tempu zvyšování úrokových sazeb jednou za čtvrtletí.

Tento trend úzce souvisí s větší divergencí měnových politik a s potenciálem dalšího růstu cen ropy, který tento křížový trend posiluje. Jedním z nejdůležitějších faktorů, který stojí za postupem USA do čela relativní dynamiky ekonomického růstu, je velmi překvapivá změna postoje k fiskální politice, v jejímž důsledku by se rozpočtový deficit mohl zdvojnásobit z 2.50% HDP na něco málo přes 5.00%. Před tímto silně dynamizujícím fiskálním šokem se ekonomika Spojených států zdála pohybovat po sestupné trajektorii k potenciálnímu růstu a k míře nezaměstnanosti, která byla jen mírně pod Fedem odhadovanou mírou přirozené nezaměstnanosti (tj. nezaměstnanosti neakcelerující inflaci, tzv. NAIRU). Následkem fiskálního šoku se riziko výrazného překročení NAIRU podstatně zvýšilo. Není zcela jasné, nakolik to bude „špatné“, protože nevíme, kde se ve skutečnosti nachází bod plné zaměstnanosti. Proto, i když to vše není pro Fed důvodem k urychlení tempa růstu sazeb, je to důvod předpokládat, že konečná úroková sazba bude vyšší, než se původně očekávalo.

Zpráva představenstva (pokračování)

Pro ECB a BoJ se situace také změnila, ale jiným způsobem. Zpomalení růstu v obou regionech na tom má jen částečný podíl, protože obě centrální banky jsou i nadále přesvědčeny, že zpomalení je způsobeno přechodnými faktory. Přesto tento krátkodobý propad růstu pravděpodobně důrazněji upozornil ECB i BoJ, že již nemají kam ustupovat a že v případě hlubšího a trvalejšího poklesu jim zbývá jen málo munice. Za této situace je možné, že si obě centrální banky zřetelněji uvědomily, že by bylo menším zlem, kdyby zachovaly nestandardně uvolněnou politiku déle než je třeba. Ke všemu ještě nedávno údaje o jádrové inflaci v obou ekonomikách poněkud zklamaly, přestože růst mezd vykazuje jisté známky zlepšení. Inflační očekávání, která se drží pod inflačním cílem a jsou odolnější, než se obecně předpokládá, jsou jasným kandidátem na vysvětlení této situace. ECB se proto snaží co nejvíce odložit rozhodnutí ohledně kvantitativního uvolňování (QE), aby tak co nejdéle zachovala vnitřní hodnotu volby.

ECB bude ve čtvrtém čtvrtletí redukovat program kvantitativního uvolňování na nulu, ale současně zavedla pro načasování prvního zvýšení sazeb tzv. forward guidance, tedy transparentní komunikaci ohledně vývoje měnové politiky v závislosti na čase a situaci. Stále považujeme tento krok za jestřábí posun v reakční funkci ECB. Existuje riziko, že to centrální bance bude bránit v plnění jejího mandátu v oblasti cenové stability. ECB uvedla, že do léta příštího roku nebude zvyšovat sazby.

Fed v souladu s očekáváním oznámil, že v červnu dojde k čtvrtprocentnímu zvýšení klíčových sazeb. Fed zaujal poněkud více jestřábí postoj a zvýšil medián úrokových sazeb na čtyři zvýšení v letošním roce a tři zvýšení v příštím roce, což bylo v souladu s našim vlastním očekáváním. Riziko neočekávaného zpřísnění měnových politik v rozvinutých ekonomikách považujeme za nízké.

Ve třetím čtvrtletí zůstala americká Fed zcela zaměřená na domácí ekonomiku, která byla pod vlivem Trumpových daňových úlev. Finanční podmínky zůstaly akomodativní. Fed na svém zářijovém zasedání zvýšil úrokové sazby a ponechal beze změny své plány na postupné zpřísnění měnové politiky, neboť předpokládá, že ekonomiku USA čekají nejméně tři roky růstu.

Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 byla volatilita na trzích státních dluhopisů jádrových zemí relativně nízká. Celkově výnosy dluhopisů ve čtvrtém čtvrtletí nezaznamenaly žádné významné pohyby, s výjimkou výnosu dvouletých amerických dluhopisů, který se výrazně zvýšil v souvislosti s očekáváním, že Fed zvýší úrokové sazby. Pokud jde o výnosy z desetiletých dluhopisů, spread mezi výnosy amerických a německých dluhopisů se rozšířil. Výnosy amerických dluhopisů poněkud vzrostly pod vlivem silných ekonomických údajů a pokroku daňové reformy v USA. Naproti tomu výnos německých státních dluhopisů poklesl, a to navzdory nadále silnému makroekonomickému prostředí v eurozóně. Hlavním důvodem nižšího výnosu německých bundů byla holubičí rétorika ECB, která poslala dolů i výnosy dluhopisů periferních zemí eurozóny. Na krátkém konci výnosové křivky se také zvýšil rozdíl mezi výnosy amerických a německých státních dluhopisů. Zejména výnos z dvouletých amerických dluhopisů poněkud vzrostl v důsledku rostoucích očekávání, že Fed přistoupí ke zvýšení sazeb. To přispělo ke zploštění americké výnosové křivky, o které se zasloužil především její krátký konec, zatímco výnos desetiletých dluhopisů se pohyboval mírně pod úrovní z konce roku 2016. Výnos dvouletých německých dluhopisů zůstává na negativním území, zejména proto, že zvýšení sazeb ECB se neočekává dříve než v roce 2019. Také německá křivka poněkud zploštěla, protože mírně klesl výnos z desetiletých dluhopisů. Úvěry investičního stupně (investment grade, IG) prodělaly silné čtvrtletí; jejich spready se zúžily, jelikož makroekonomická data a prohlášení politiků a tvůrců politik vyvolala naději na silnější růst na pozadí daňových reforem v USA a na pokračování volné měnové politiky při absenci obav z inflace. To vedlo k zúžení spreadů evropských úvěrů na nejnižší úroveň za více než 10 let. Globální úvěry s vysokým výnosem vykázaly pozitivní čtvrtletí, i když méně výrazné než úvěry IG. Americká daňová reforma a nárůst cen ropy v důsledku rozšíření dohody mezi OPEC a dalšími zeměmi produkujícími ropu podporovaly trh úvěrů s vysokým výnosem. Třída aktiv dluhu EM zažila mírně pozitivní čtvrtletí z hlediska celkové návratnosti. Přítok kapitálu do třídy aktiv dluhu EM zůstal relativně silný a v listopadu dosáhl objemu 100 mld. USD.

Zpráva představenstva (pokračování)

Po výrazném růstu výnosů státních dluhopisů v lednu 2018 a jisté konsolidaci v únoru došlo v březnu k jejich všeobecnému poklesu. Výnos amerických desetiletých dluhopisů se v prvním čtvrtletí výrazně zvýšil. Výnos Treasury vzrostl z 2.41% na začátku roku na 2.95% 20. února a poté klesl. Výnos německých desetiletých dluhopisů také prudce vzrostl v lednu a v polovině února dosáhl vrcholu kolem 0.72%, poté ale opět klesl na 0.49%. V důsledku toho se spready mezi desetiletými výnosy v USA a Německu dále rozšířily na 225 bazických bodů, tedy na úroveň zaznamenanou naposledy na konci roku 2016. Na krátkém konci křivky se rozšířil spread mezi americkými a německými dluhopisy. Rozdíl mezi výnosy německých a amerických dvouletých dluhopisů se do 20. března zvýšil na 293 bazických bodů, tedy na hodnotu zaznamenanou naposledy v roce 1989. Výnos z amerických dvouletých dluhopisů pokračoval ve svém solidním růstu, který zahájil v září 2017 pod vlivem očekávání vyšších úrokových sazeb Fed. V důsledku toho pokračovalo zplošťování americké výnosové křivky. Úvěrové trhy zahájily rok raketovým nástupem. V lednu došlo k dalšímu zúžení spreadů, přesto, že valuační byly napjaté. Prostředí se změnilo až v únoru, který začal výprodejem na akciových trzích. Zpočátku se trhy spreadů zdály poměrně odolné ve srovnání s trhy akcií, na kterých prudce vzrostla volatilita. Rozšiřování spreadů pokračovalo i v březnu, zejména v úvěrech investičního stupně. Koncem března byly lednové zisky ve většině kategorií spreadů vymazány. Dluh EM prokázal odolnost, a to navzdory vzrůstu tržní nervozity na konci prvního čtvrtletí. Výnosy z dluhopisů v lokální měně se příliš nezměnily, zatímco spready v dolarovém vyjádření se rozšířily přibližně o 20 bazických bodů.

V dubnu vedl pokračující nárůst cen ropy a smířlivý tón klíčového projevu čínského prezidenta Xi Jinpinga na výročním zasedání asijského fóra Boao k obnovení růstu výnosů amerických dluhopisů. Desetileté dluhopisy USA v posledním dubnovém týdnu opět vzrostly o více než 3%, i přesto, že údaje o důvěře a ekonomické aktivitě vykazovaly jasné známky obratu. Zvýšení výnosů může být jedním z důvodů, proč se riziková aktiva v druhé polovině měsíce ocitla znovu pod tlakem. Celkově výnosy státních dluhopisů jadrových zemí eurozóny rostly v závěsu za americkými státními dluhopisy, které zakončily měsíc na úrovni 2.95% (+21 bazických bodů). Výnosy německých bundů vzrostly na 0.56% (+6 bazických bodů). Úrokový diferenciál mezi desetiletými americkými a desetiletými německými dluhopisy se v dubnu pohyboval na historických maximech a skončil na 2.40%, tedy nad předchozím maximem z prosince roku 2016 po zvolení Donalda Trumpa. Výkonnost dluhopisů periferních zemí eurozóny byla smíšená; spready španělských dluhopisů se rozšířily o 5 bazických bodů na 0.72%, zatímco spready italských dluhopisů se zúžily o 6 bazických bodů na 1.23%. Americká výnosová křivka se i nadále zplošťovala, zatímco křivka v eurozóně v průběhu měsíce naopak zestrměla. Výnosy na hranici rentability v obou regionech vzrostly, v USA však výrazněji než v eurozóně.

Spready úvěrových trhů - měřeno vůči Libor OAS - se zúžily jen nepatrně; úvěry investičního stupně téměř stagnovaly (-1 bazický bod) a úvěry s vysokým výnosem se zúžily o něco více (-15 bazických bodů) jak v USA, tak v eurozóně. Je třeba poznamenat, že spread Libor-OIS zkorigoval ze svého maxima 60 bazických bodů na konci března, ale zůstává stále na vysoké úrovni 53 bazických bodů.

Prostředí rizikové averze v květnu způsobilo, že úvěrové trhy podávaly opět slabé výkony. Ve všech kategoriích spreadů došlo k rozšíření, ačkoli to bylo zpočátku výraznější u dluhu EM, ale později i v rozvinutých ekonomikách. Celkově jsme od února pozorovali ve všech kategoriích spreadů trend rozšíření. Výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů skončily měsíc na úrovni 2.86% (-9 bazických bodů). Výnosy německých desetiletých bundů klesly na 0.34% (-22 bazických bodů). Výsledkem bylo, že úrokový diferenciál mezi americkými desetiletými dluhopisy a německými desetiletými dluhopisy dosáhl v květnu nových vrcholů a skončil na 2.52%. Pokud jde o periferní země eurozóny, spready italských desetiletých dluhopisů se meziročně rozšířily o 122 bazických bodů na 2.45% (k 29. květnu obchodovaly nad úrovní 3.20%). Výnosové křivky v USA i v eurozóně se nadále zplošťovaly. Výnosy na hranici rentability klesly v obou regionech, v USA však výrazněji než v eurozóně. Spready úvěrových trhů - měřeno vůči Libor OAS - se během měsíce rozšířily, a to zejména v eurozóně. Spready úvěrů investičního stupně a úvěrů s vysokým výnosem vyjádřených v euro se rozšířily v prvním případě o 28 bazických bodů a ve druhém o 78 bazických bodů. V dolarovém vyjádření to bylo +7 bazických bodů a +34 bazických bodů.

V posledních dvou květnových týdnech došlo k explozi politického rizika v eurozóně v souvislosti s formováním italské vlády, které vedlo k masivnímu výprodeji italských dluhopisů. Naopak americké státní dluhopisy a ve větším rozsahu i německé bundy těžily z odtoku investičního kapitálu do bezpečných přístavů. Směr toku se poněkud obrátil po smířlivějších prohlášeních italských politiků. Později v červnu však eskalace obchodního napětí přispěla k širšímu riziku, čímž se opět zvýšily výnosy z dluhopisů.

Výnosový diferenciál mezi americkými a německými desetiletými dluhopisy nadále vzrůstal a na konci června dosáhl 2.55%, tedy úrovně, která je blízko jeho třicetiletého maxima. Tento spread se pravděpodobně v dohledné době neuzší, protože stále vidíme větší dynamiku měnové normalizace u Fedu než u ECB.

Zpráva představenstva (pokračování)

Během třetího čtvrtletí 2018 se většina dluhopisů rozvinutých ekonomik obchodovala v relativně úzkém pásmu. Vzhledem k tomu, že hlavní titulky medií nadále ovládala témata jako Brexit, obchodní válka, italský rozpočet a některé rozvíjející se trhy, to bylo pozoruhodné. Relativní klid byl pravděpodobně způsoben skutečností, že trh již do svých cen zahrnul mnohé z těchto vlivů, takže nebylo snadné jej překvapit. Pomohlo také to, že zpomalení ekonomiky Spojených států a eurozóny z první poloviny letošního roku se zdálo být u konce. Ekonomiky stále rostou zdravým tempem. Trhy práce nadále sílí a vývoj inflace se zdá uspokojivý. Tento ekonomický kontext má na finanční trhy uklidňující vliv.

Výnosy desetiletých německých státních dluhopisů se v průběhu čtvrtletí pohybovaly v rozmezí 0.30% a 0.55%. Tyto velmi nízké úrovně lze vysvětlit především pokračující volnou měnovou politikou a útekem investorů ke kvalitě způsobeným celou řadou (geo)politických obav. Výnosy z německých desetiletých státních dluhopisů zakončily vzrůstem o 17 bazických bodů a posunuly se tak ze spodní hranice k horní hranici pásma. Německá výnosová křivka zůstala v průběhu čtvrtletí víceméně nezměněna. Spready výnosů italských dluhopisů (oproti německým dluhopisům) byly nadále volatilní, protože nová italská vláda začala pracovat na svém rozpočtu pro příští rok. Tyto spready se však v průběhu čtvrtletí výrazně nezměnily, neboť trh čekal na rozpočtový plán (očekávaný v prvních říjnových týdnech). Zajímavé je, že spready ostatních periferních zemí nebyly volatilitou italských spreadů nijak ovlivněny a v průběhu celého čtvrtletí zůstaly relativně stabilní. To naznačuje, že trhy již nevnímají italský politický vývoj jako hrozbu pro jednotnou evropskou měnu, ale pouze jako riziko úvěrové bonity Itálie.

Výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů se nadále pohybovaly v poměrně úzkém pásmu, ve kterém se obchodovaly od poloviny února. Ve třetím čtvrtletí byly zcela v souladu s vývojem německých státních dluhopisů, což mělo za následek, že výnosy ze spreadů mezi německými a americkými desetiletými dluhopisy v posledních třech měsících téměř stagnovaly. Výnosová křivka amerických dluhopisů zůstala v průběhu čtvrtletí víceméně nezměněna.

Akciové trhy

Akciové rally zaznamenané po letním období pokračovalo i ve čtvrtém čtvrtletí 2017, neboť fundamentální pozadí zůstalo silné. Globální akcie v říjnu vzrostly, v listopadu poskočily jen mírně, ale v prosinci opět pokračovaly v růstu. Index MSCI World ve čtvrtém čtvrtletí celkově vzrostl o 4.00% v eurovém vyjádření. Dopad měnových pohybů na výnosy akcií byl méně hluboký než v předchozích čtvrtletích. Euro posílilo proti americkému dolaru o 1.60%, poté, co ve druhém čtvrtletí vzrostlo o 6.60% a ve třetím čtvrtletí o 5.00%. K růstu akciového trhu přispěl obnovený zájem o růstové investice. Rozvíjející se trhy oživily a zůstaly zdaleka nejvýkonnějším regionem. Japonsko profitovalo z výsledku voleb. Cyklické sektory jako sektor informačních technologií (IT) a sektor zbytečného spotřebního zboží a služeb patřily mezi nejvýkonnější, přičemž pozoruhodný byl obrat ve výkonu IT i nadprůměrný výkon telekomunikací a spotřebního zboží, zejména v listopadu a prosinci. Za touto sektorovou rotací stál pravděpodobně positioning a vybírání zisků, ale i zprávy o plánované americké daňové reformě. Daňová reforma prospěje spíše domácím odvětvím, jako jsou telekomunikace a maloobchod, než odvětvím zaměřeným více na zahraniční obchod, jako jsou technologie. Snížení centrální sazby daně z příjmů právnických osob na 21.00% by zvýšilo zisky Spojených států o deset procentních bodů v roce 2018 při jinak nezměněných podmínkách.

První čtvrtletí roku 2018 možná znamenalo začátek nového investičního režimu na akciových trzích. Korekce na začátku února byla způsobena především technickými faktory, neboť byla do značné míry vyvolaná výstupem investorů z některých přeplněných pozic a nikoli přehodnocením fundamentů. Přesto nemůžeme ignorovat nárůst (reálných) výnosů dluhopisů způsobených americkou (špatně načasovanou) expanzivní fiskální politikou, větším zaměřením na inflační ukazatele a jemnými posuny v rétorice centrální banky. Kromě toho hospodářská data v rozvinutých ekonomikách začala mít problém s překonáváním stále optimističtějších očekávání, přestože absolutní úroveň makroekonomických dat stále ukazuje na silný ekonomický růst. Také globální dynamika firemních zisků začala klesat poté, co dosáhla svého dvouletého maxima. Tržní sentiment navíc utrpěl v březnu další úder v podobě rizika obchodního protekcionismu, kterého se po volbě Donalda Trumpa v listopadu 2016 mnozí obávali. Obchodní napětí mezi USA a jeho obchodními partnery vzrostlo v březnu, kdy Trump oznámil zavedení dovozních cel na ocel a hliník. Pro cyklické sektory to byla špatná zpráva, zejména s ohledem na to, že během posledních 18 měsíců byly tahouny trhu. Cyklické akcie v lednu a únoru obnovili svou relativní nadvýkonnost oproti defenzivním titulům, ale v březnu už byla tato situace méně výrazná. Během prvního čtvrtletí se jim nicméně podařilo umístit mezi nejvýkonnějšími sektory. Z hlediska regionálního srovnání akcie EM opět překonaly své protějšky z rozvinutých ekonomik.

Zpráva představenstva (pokračování)

Globální akcie se v dubnu opět zotavily. Silné byly zvláště evropské trhy. K jejich výkonu jednoznačně přispěl silný americký dolar, ale také dobré firemní zisky a zmírněné vnímání politických rizik. Rozvíjející se trhy zaostávaly, neboť podléhaly negativním vlivům zpevnění amerického dolaru, rostoucích očekávání vyšších úrokových sazeb Fedu a zvýšené ceny ropy. Ze sektorového hlediska podal zdaleka nejlepší výkon energetický sektor. To však není nijak překvapivé s ohledem na nárůst ceny ropy, která podporuje ziskovost odvětví. Jedním ze zajímavých zjištění bylo i oživení bond-proxy sektorů jako telekomunikací, utilit a nemovitostí, navzdory rostoucím výnosům dluhopisů. Na druhou stranu finanční tituly zaostávaly bez ohledu na silné hospodářské výsledky a růst dluhopisových výnosů. Jedním z důvodů je vysoký positioning a zploštění americké výnosové křivky. Vysoký positioning je také nejpravděpodobnějším vysvětlením pro nedostatečnou výkonnost odvětví technologií. V průběhu měsíce hodnota překonala růst a akcie velkých kapitalizací vykázaly mírně lepší výsledky než akcie malých kapitalizací. Rozdíly byly však omezené.

V květnu vynikaly dva regiony: USA a Spojené království. Posledně jmenované mělo prospěch ze silného amerického dolaru a vyšších cen ropy a kovů. Rozvíjející se trhy podaly celkově slabý výkon, neboť je táhl ke dnu silný dolar a vyšší ceny ropy spolu s prudkým poklesem na brazilském trhu. Akcie eurozóny byly rovněž slabé pod vlivem politické nejistoty v Itálii. Všechna odvětví kromě telekomunikací uzavřela měsíc v zelených číslech. Cyklické tituly překonaly defenzivní, což bylo způsobeno oživením v sektorech zásob IT a komodit důsledkem vyšších cen ropy a průmyslových kovů. Finanční tituly zažily těžký měsíc, kdy se ocitly pod tlakem nižších výnosů dluhopisů a obav ohledně politického vývoje v Itálii.

V červnu obavy z narůstajícího obchodního konfliktu mezi USA a jejich obchodními partnery ovládly hlavní titulky médií a způsobily nárůst volatility trhu. Akcie celkově stagnovaly, ale vykazovaly velký rozdíl mezi cyklickým sektorem a sektorem zaměřeným na výnos. Posledně jmenovaný těžil ze stabilních až mírně nižších výnosů státních dluhopisů a z nárůstu averze k riziku v druhé polovině měsíce. To také přispělo k výkonu reálného sektoru.

Z regionálního pohledu byly nejslabší EM, které čelily přetrvávajícím negativním vlivům, jako byl silnější americký dolar, vysoké ceny ropy, agresivnější postoj Fedu, obavy z obchodní války i některým dalším specificky regionálním faktorům. Americký trh byl odolnější, protože v současném nejistém prostředí je považován za bezpečné útočiště. Vývoj cyklických sektorů, které doplácely na obavy z obchodní války a averzi vůči riziku, se zřetelně lišil od vývoje defenzivních sektorů. Nejlépe si vedly sektory utilit a spotřebního zboží, přičemž sektor zbytného spotřebního zboží a služeb, který zahrnuje i datová úložiště médií, podal rovněž velmi dobrý výkon. Finanční tituly nadále bojovaly s nižšími výnosy dluhopisů a zplošťováním výnosové křivky.

Zlepšující se firemní fundamenty v červenci převážily nad obchodním napětím. Po několika čtvrtletích nejsilnější hospodářská sezóna v USA silně stimulovala akcie, které v průběhu měsíce vzrostly o více než 3.00%. Srovnáme-li jednotlivé regiony, USA a eurozóna podaly nadprůměrné výkony, zatímco Japonsko a EM zaostávaly. Ve druhé polovině měsíce však na EM došlo k obratu, za kterým stály zprávy o akomodativních opatřeních Číny, jejichž cílem bylo zmírnit dopady obchodních sankcí na ekonomický růst. Zeslábly také některé z dalších negativních faktorů, kterým EM čelily. Americký dolar stabilizoval, ropa klesla a trh stále více zahrnoval do cen očekávání vývoje měnové politiky Fedu. Trh USA koncem měsíce utrpěl také oslabením technologického sektoru, ke kterému došlo následkem série ziskových varování. Všechny sektory během měsíce vzrostly. Nejméně rostly komoditní sektory, a to následkem poklesu cen cyklických komodit. Zmírňování obchodního napětí a akomodativní opatření Číny tento trend koncem července zvrátily. Obzvláště pozoruhodná byla síla finančního sektoru na pozadí vyšších výnosů dluhopisů a mírného zestržení americké výnosové křivky.

I přes nárůst volatility v polovině měsíce, za kterým stál vývoj EM, si růstová aktiva vedla v srpnu velmi dobře. Akcie a nemovitosti vzrostly o více než 1.00%, což potvrdilo jejich status nejvýkonnější třídy aktiv od počátku roku. Motorem tohoto růstu byl konec silné ziskové sezóny a dojem investorů, že obchodní rizika se mohou vyvinout kterýmkoli směrem. Silný výkon akcií se však týkal pouze amerického trhu. Japonsku sice pomohl silnější jen, ale růstová křivka akcií zůstala plochá. Rozvíjející se trhy byly slabé vzhledem k obavám z rozšíření ekonomické „nákazy“ z Turecka a Argentiny. Nadprůměrná výkonnost USA může být přičítána jejich statusu relativně bezpečného útočiště (v důsledku růstu jejich HDP a zisků i jejich omezené obchodní zranitelnosti) a jejich vysoké expozici v robustním technologickém sektoru. Sektorová výkonnost vykazovala výrazné rozdíly. Svým výkonem výrazně vynikl technologický sektor, zatímco komoditní sektory zakončily měsíc v červených číslech. Výrazné rozdíly byly i mezi defenzivními sektory, kde tzv. bond-proxies a sektor spotřebního zboží silně zaostaly za zdravotnictvím. Finanční sektor stahoval dolů pokles dluhopisových výnosů. Tlak na tento sektor byl obzvláště silný v Evropě, kde ECB vyjádřila obavy z expozice několika bank v Turecku.

Zpráva představenstva (pokračování)

V září jsme zaznamenali velký posun ve výkonech z regionálního hlediska. Na rozdíl od předchozích měsíců už USA nebylo jediným tahounem růstu. Ve druhé polovině tohoto měsíce se v čele pelotonu ocitly i další trhy. Obzvláště dobře se dařilo rozvíjejícím se trhům, kterým pomohly slábnoucí obavy z obchodní války, ale i růst cen průmyslových komodit a oživení silně znehodnocených měn, jako turecké liry a brazilského reálu. Japonsko, Spojené království a eurozóna zpočátku těžily ze zvýšeného zájmu o cyklické sektory a Spojené království navíc profitovalo z růstu cen komodit. Obavy ohledně italského rozpočtu oslabovaly akcie eurozóny a vedly k jejich masivnímu výprodeji v poslední obchodní den čtvrtletí. Sektorová výkonnost vykazovala výrazné rozdíly, ale v opačném gardu než v minulých měsících. Komoditním sektorům se dařilo velmi dobře díky růstu cen ropy a kovů, zatímco sektor IT zaostával. Veřejné služby a nemovitosti utrpěly nárůstem dluhopisových výnosů. Nedostatečnou výkonnost finančních trhů lze vysvětlit riziky spojenými s EM a Itálií i zploštěním americké výnosové křivky. Z defenzivních sektorů se dobře dařilo zdravotnictví a telekomunikacím, zatímco sektor spotřebního zboží podal nedostatečný výkon.

Výhled

Dominantním tržním rizikem zůstává eskalace rétoriky ohledně dovozních cel mezi USA a jeho hlavními obchodními partnery. Současně se obchodní rizika mohou vyvinout jedním i druhým směrem, jak jsme viděli v červenci po setkání Donalda Trumpa s předsedou Evropské komise Jean-Claude Junckerem a znovu v srpnu, kdy USA sjednalo předběžnou dohodu s Mexikem nahrazující Severoamerickou dohodu o volném obchodu („NAFTA“).

Přímý dopad stávajících opatření na vyhlídky růstu je zatím omezený, ale jejich nepřímý dopad na podnikatelskou důvěru a finanční podmínky by mohl napáchat více škod. Ohroženy by mohly být i globální dodavatelské řetězce. Zatím neexistují žádné důkazy, že se tak již děje.

V eurozóně je třeba důkladně sledovat vývoj rozpočtu Itálie. Předvolební sliby Italské vládní koalice jsou v zásadním rozporu s rozpočtovými pravidly EU. Revize růstu italského HDP směrem dolů ještě víc omezuje prostor pro fiskální expanzi. Trh přesto zaujal k této otázce pozitivní postoj a spoléhá na to, že italská vláda sestaví rozpočet, který bude představovat kompromis mezi oběma stranami. Italská aktiva zažila v září silné oživení.

V USA rostla horečka vyvolaná kongresovými volbami. Akcie však po kongresových volbách podávaly výkony na historických maximech, a to bez ohledu na jejich výsledek, což souviselo především s odstraněním nejistoty. Makroekonomické a firemní fundamenty hrají v každém případě důležitější roli. Před volbami lze očekávat větší volatilitu trhů.

V Japonsku by znovuzvolení předsedy vlády Shinzo Abeho za lídra Liberální demokratické strany (LDP) a obnovení mandátu guvernéra Boj Haruhika Kurody mělo zaručit politickou a monetární stabilitu, která může naopak chybět některým dalším rozvinutým ekonomikám.

Makroekonomické fundamenty se již pravděpodobně nebudou dále zlepšovat, avšak zůstávají nadále příznivé akciím. Firemní fundamenty zůstávají silné. Růst zisků v USA ve třetím čtvrtletí by podle očekávání měl dosáhnout přibližně 19.00%. To je sice poněkud nižší číslo, než to, které bylo zaznamenáno ve druhém čtvrtletí a které představovalo vrchol současného cyklu, růst je však stále robustní.

Dynamika růstu zisků, t.j. poměr jeho pozitivních a negativních přehodnocení, byla u všech regionů, včetně EM, pozitivní. Trh je také podporován rekordně vysokým počtem zpětných odkupů firem v USA (2.80% kapitálu).

V Lucemburku dne 13. prosince 2018



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

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

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

Zpráva akreditovaného auditora

Posudek

Provedli jsme audit přiložených finančních výkazů společnosti NN (L) a všech jejích dílčích fondů (dále jen „Fond“), které zahrnují výkaz čistých aktiv, výkaz portfolia cenných papírů a finančních derivátů ke dni 30. září 2018 a výkaz operací a změn v čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému dni a poznámky k finančním výkazům zahrnujících shrnutí významných účetních postupů.

Dle našeho názoru podávají finanční výkazy pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci společnosti NN (L) a jejích jednotlivých dílčích fondů ke dni 30. září 2018 i o výsledcích jejich operací a o změnách v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu, a to v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se přípravy a předkládání finančních výkazů.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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



Zpráva akreditovaného auditora (pokračování)

Odpovědnost představenstva Fondu za finanční výkazy

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

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

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

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

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

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



Zpráva akreditovaného auditora (pokračování)

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

Osobám pověřeným správou a řízením poskytujeme prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informujeme je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

V Lucemburku dne 20. prosince 2018

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

R. Beegun
Partner

Konsolidované finanční výkazy (Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	27,345,187,981.03
Akcie		9,348,283,122.65
Subjekty kolektivního investování		887,627,062.80
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		16,667,189,017.95
Nástroje peněžního trhu		434,906,331.68
Půjčky		7,182,445.95
Finanční deriváty celkem	2	117,527,784.73
Komoditní swapy		2,809,815.01
Swapy úrokového selhání		27,298,517.32
Úrokové swapy		7,276,777.52
Indexové forwardy		1,694,083.82
Měnové forwardy		60,896,956.92
Futures		17,551,634.14
Hotovost v bance		1,069,015,302.47
Marginální vklady		105,455,328.35
Ostatní aktiva	4,17	792,030,376.04
Aktiva celkem		29,429,216,772.62
Bankovní kontokorenty		(13,496,860.64)
Běžná pasiva	4,17	(613,849,074.55)
Finanční deriváty celkem	2	(21,016,626.48)
Swapy úrokového selhání		(6,089,118.38)
Úrokové swapy		(965,314.60)
Swapy celkových výnosů		(519,049.88)
Měnové forwardy		(10,135,656.84)
Opce		(1,892,920.56)
Futures		(1,414,566.22)
Pasiva celkem		(648,362,561.67)
Čistá aktiva na konci roku		28,780,854,210.95

	Poznámky	
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(613,082,458.84)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		200,559,775.29
Výsledek operací		136,059,575.83
Úpisy		16,330,143,502.18
Zpětné odkupy		(14,962,457,175.63)
Distribuce		(367,012,778.40)
Čistá aktiva na začátku roku		27,445,274,124.30
Kurzový rozdíl		198,846,962.67
Čistá aktiva na konci roku		28,780,854,210.95

Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		879,725,691.88
Dividendy		227,200,380.35
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		599,076,285.81
Bankovní úroky		16,287,377.63
Úroky ze swapů		31,481,773.98
Ostatní příjmy	12	5,679,874.11
Výdaje celkem		(304,755,177.67)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(198,625,924.61)
Fixní servisní poplatek	6	(58,281,314.38)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,599,488.00)
Daň z úpisu	11	(6,559,088.87)
Bankovní úroky		(2,212,005.18)
Úroky ze swapů		(16,262,494.93)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(19,584,032.51)
Ostatní náklady	13	(1,630,829.19)
Čisté příjmy z investic		574,970,514.21
Realizované zisky z investičního portfolia		1,431,116,273.00
Realizované ztráty z investičního portfolia		(932,836,429.53)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,182,396,268.97
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,702,280,497.85)
Realizované zisky z převodu měn		224,196,876.07
Realizované ztráty z převodu měn		(228,980,745.49)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	439,174,433.95
	30/09/2017	EUR	604,439,476.29
	30/09/2016	EUR	867,670,842.94
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,034.51
	30/09/2017	EUR	5,063.32
	30/09/2016	EUR	5,047.50
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	5,113.70
	30/09/2017	EUR	5,133.13
	30/09/2016	EUR	5,107.40
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	249,108.33
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		2,923
	30/09/2017		6,383
	30/09/2016		13,089
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		23,127
	30/09/2017		111,456
	30/09/2016		156,950
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		1,229
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.06%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		0.01%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		(6.25%)

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

Tato sazba poplatku 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.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	438,947,209.43
Subjekty kolektivního investování		2,855,224.43
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		436,091,985.00
Hotovost v bance		657,972.67
Ostatní aktiva	4	10,511,183.18
Aktiva celkem		450,116,365.28
Běžná pasiva	4	(10,933,185.42)
Finanční deriváty celkem	2	(8,745.91)
Měnové forwardy		(8,745.91)
Pasiva celkem		(10,941,931.33)
Čistá aktiva na konci roku		439,174,433.95

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		937,005.31
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		936,811.17
Bankovní úroky		194.14
Výdaje celkem		(294,535.92)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(30,135.17)
Fixní servisní poplatek	6	(209,522.01)
Daň z úpisu	11	(49,707.39)
Bankovní úroky		(5,171.35)
Čisté příjmy z investic		642,469.39
Realizované zisky z investičního portfolia		1,418,129.26
Realizované ztráty z investičního portfolia		(447,184.11)
Realizované zisky z finančních derivátů		256,270.27
Realizované ztráty z finančních derivátů		(177,347.15)
Realizované zisky z převodu měn		168,349.73
Realizované ztráty z převodu měn		(214,258.66)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,399,031.00)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(8,745.91)
Výsledek operací		(1,761,348.18)
Úpisy		331,742,302.85
Zpětné odkupy		(495,245,997.01)
Čistá aktiva na začátku roku		604,439,476.29
Čistá aktiva na konci roku		439,174,433.95

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nizozemsko				
4,000,000	ARENA NHG 2016-I BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	4,006,391.76	0.91
9,200,000	AURORUS 2017 BV 2017-1 A 09/08/2078 FRN	EUR	9,193,948.24	2.09
14,111,148	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	14,119,566.71	3.22
6,000,000	DRYDEN 29 EURO CLO 2013 BV 2013-29X ARR 15/07/2032 FRN	EUR	5,959,050.00	1.36
17,948,857	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	17,997,365.53	4.10
9,503,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2018-1 BV 2018-1 A 28/04/2051 FRN	EUR	9,505,850.90	2.16
13,722,940	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	13,732,146.31	3.13
15,625,920	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	15,705,064.50	3.58
6,318,976	EDML 2018-1 BV 2018-1 A 29/01/2057 FRN	EUR	6,347,658.40	1.45
10,078,800	GREEN APPLE 2017-I NHG 2017-1 A 17/03/2056 FRN	EUR	10,122,162.63	2.30
16,000,000	GREEN APPLE 2018-1 NHG BV 2018-1 A 17/01/2057 FRN	EUR	16,075,520.00	3.66
2,000,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	2,006,218.82	0.46
7,076,900	ORANGE LION 2015-11 RMBS BV 2015-11 A 25/04/2047 FRN	EUR	7,075,325.81	1.61
11,832,240	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	11,861,627.97	2.70
5,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	5,017,251.10	1.14
15,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	15,164,806.20	3.45
5,000,000	STORM 2017-I BV 2017-1 A 22/01/2064 FRN	EUR	5,060,343.70	1.15
14,300,000	STORM 2017-II BV 2017-2 A 22/05/2064 FRN	EUR	14,487,523.91	3.30
9,800,000	STORM 2018 BV 2018-GRN A 22/05/2065 FRN	EUR	9,954,683.10	2.27
16,400,000	STORM 2018-I BV 2018-1 A 22/01/2065 FRN	EUR	16,653,370.49	3.79
8,700,000	STORM 2018-II BV 2018-2 A 22/09/2065 FRN	EUR	8,847,030.00	2.01
			218,892,906.08	49.84
Irsko				
18,785,178	ARDMORE SECURITIES NO 1 DAC 1 A 15/08/2057 FRN	EUR	18,767,320.11	4.26
5,500,000	AVOCA CLO XV DAC -15X AR 15/04/2031 FRN	EUR	5,474,502.00	1.25
4,826,776	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	4,842,192.29	1.10
4,900,000	EUROPEAN LOAN CONDUIT -31 A1 26/10/2028 FRN	EUR	4,899,608.00	1.12
13,446,153	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	13,471,139.49	3.07
10,420,727	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	10,415,770.89	2.37
6,169,137	FROSN-2018 DAC 2018-1 A1 21/05/2028 FRN	EUR	6,152,581.06	1.40
5,000,000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 1 DAC -1X A1A 20/10/2030 FRN	EUR	4,953,699.85	1.13
8,033,000	HARVEST CLO VIII DAC -8X ARR 01/15/2031 FRN	EUR	8,029,947.46	1.83
6,060,000	KANTOOR FINANCE 2018 DAC 2018-1 A 22/05/2028 FRN	EUR	6,041,807.88	1.38
5,000,000	ST PAUL'S CLO III-R DAC -3RX AR 15/01/2032 FRN	EUR	4,966,315.00	1.13
10,000,000	TORO EUROPEAN CLO 2 DAC -2X A 15/10/2028 FRN	EUR	9,995,000.00	2.28
			98,009,884.03	22.32
Francie				
12,800,000	BUMPER 10 FCT 10 A 27/02/2028 FRN	EUR	12,808,087.04	2.92
2,475,792	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	2,475,529.48	0.56
3,684,661	FCC MINOTAURE 2004-1 A 22/12/2026 FRN	EUR	3,685,545.72	0.84
6,095,924	FCT BAVARIAN SKY FRANCE -FRE3 A 22/04/2025 FRN	EUR	6,101,019.10	1.39
10,700,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2018 2018-1 A 27/04/2023 FRN	EUR	10,814,405.47	2.46
10,685,878	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	10,714,207.91	2.44

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
14,245,577	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	14,291,497.32	3.25
			60,890,292.04	13.86
Velká Británie				
8,598,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	8,617,833.01	1.96
6,369,498	MOORGATE FUNDING LTD 2014-1 A1 15/10/2050 FRN	GBP	7,143,657.57	1.63
1,928,050	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	1,924,638.50	0.44
6,000,000	TOWER BRIDGE FUNDING NO 3 PLC -3 A 20/12/2061 FRN	GBP	6,750,521.41	1.54
			24,436,650.49	5.57
Austrálie				
8,000,000	LIBERTY FUNDING PTY LTD 2018-1 A1C 10/10/2049 FRN	EUR	7,983,699.20	1.82
7,845,646	LIBERTY 2017-4 A1C 25/04/2049 FRN	EUR	7,832,308.33	1.78
			15,816,007.53	3.60
Spojené státy americké				
11,695,842	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	11,616,843.10	2.65
			11,616,843.10	2.65
Lucembursko				
0.13	BEE FIRST FINANCE SA 2013-1 B 11/01/2022 FRN	EUR	0.13	0.00
6,400,000	BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM SA COMPARTMENT 2018-1 A 25/03/2034 FRN	EUR	6,429,401.60	1.46
			6,429,401.73	1.46
			436,091,985.00	99.30

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
2,847	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	2,855,224.43	0.65
			2,855,224.43	0.65

Portfolio cenných papírů celkem	438,947,209.43	99.95
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2018

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

Měnové forwardy

497,000.00	GBP	558,741.49	EUR	31/10/2018	558,741.49	(1,309.76)
14,422,422.23	EUR	12,865,503.00	GBP	31/10/2018	14,422,422.23	(7,436.15)
					14,981,163.72	(8,745.91)

Finanční deriváty celkem	(8,745.91)
---------------------------------	-------------------

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	438,947,209.43	99.95
Finanční deriváty celkem	(8,745.91)	0.00
Hotovost v bance	657,972.67	0.15
Ostatní aktiva a pasiva	(422,002.24)	(0.10)
Čistá aktiva celkem	439,174,433.95	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	68,867,888.90	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	126,742,673.72					
	30/09/2016	EUR	112,562,241.53					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	30		
					30/09/2017	891		
					30/09/2016	561		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,754.21	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	7		
	30/09/2017	EUR	5,816.66		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	5,814.05		30/09/2016	-		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	21,610.72	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	108		
	30/09/2017	PLN	21,399.05		30/09/2017	968		
	30/09/2016	PLN	20,941.57		30/09/2016	1,523		
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	5,038.94	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2,815		
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	3,409		
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	5,558		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	273.17	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	2,934		
	30/09/2017	EUR	276.98		30/09/2017	5,200		
	30/09/2016	EUR	277.73		30/09/2016	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	255.65	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2018	1,070		
	30/09/2017	EUR	260.55		30/09/2017	2,266		
	30/09/2016	EUR	262.57		30/09/2016	4,672		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	5,134.47	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	-		
	30/09/2017	EUR	5,164.30		30/09/2017	21,188		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	21,188		
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	18.95	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2018	1,968,127		
	30/09/2017	EUR	19.82		30/09/2017	3,370,488		
	30/09/2016	EUR	20.48		30/09/2016	3,761,479		
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	-	Distribution P (EUR)	30/09/2018	5,583		
	30/09/2017	GBP	97.21		30/09/2017	6,383		
	30/09/2016	GBP	98.87		30/09/2016	340		
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	19.37	Distribution R (EUR)	30/09/2018	300		
	30/09/2017	EUR	20.17		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	20.76		30/09/2016	-		
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	232.77	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	241.02		Distribution D (Q) (EUR)	13/08/2018	EUR	0.15
	30/09/2016	EUR	246.97		Distribution D (Q) (EUR)	15/05/2018	EUR	0.15
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	233.17	Distribution D (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	0.15	
	30/09/2017	EUR	-	Distribution D (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	0.15	
	30/09/2016	EUR	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/08/2018	GBP	0.60	
Počet akcií				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	15/05/2018	GBP	0.55	
	30/09/2018		2,322					
	30/09/2017		3,850					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		4,689					

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

Statistika (pokračování)

Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/02/2018	GBP	0.60
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/11/2017	GBP	0.55
Distribution N (Q) (EUR)	13/08/2018	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	15/05/2018	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	0.15
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	4.95

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.63%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.65%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.65%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.94%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.45%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.13%
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2018	0.95%
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2018	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.95%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.70%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	97.33%
---	------------	--------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	66,945,348.96
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		66,945,348.96
Finanční deriváty celkem	2	260,716.96
Swapy úrokového selhání		151,177.59
Futures		109,539.37
Hotovost v bance		444,382.06
Marginální vklady		165,998.49
Ostatní aktiva	4,17	1,667,274.36
Aktiva celkem		69,483,720.83
Bankovní kontokorenty		(161,970.43)
Běžná pasiva	4,17	(176,882.37)
Finanční deriváty celkem	2	(276,979.13)
Měnové forwardy		(276,979.13)
Pasiva celkem		(615,831.93)
Čistá aktiva na konci roku		68,867,888.90

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,199,052.62
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,593,802.02
Bankovní úroky		9,494.62
Úroky ze swapů		552,825.99
Ostatní příjmy	12	42,929.99
Výdaje celkem		(1,441,646.31)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(441,321.81)
Fixní servisní poplatek	6	(174,067.94)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(870.04)
Daň z úpisu	11	(39,554.77)
Bankovní úroky		(35,483.76)
Úroky ze swapů		(750,347.99)
Čisté příjmy z investic		1,757,406.31
Realizované zisky z investičního portfolia		2,206,572.79
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,550,529.92)
Realizované zisky z finančních derivátů		18,808,988.98
Realizované ztráty z finančních derivátů		(20,969,359.70)
Realizované zisky z převodu měn		3,087,006.51
Realizované ztráty z převodu měn		(3,184,599.60)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		377,389.10
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		45,218.51
Výsledek operací		(1,421,907.02)
Úpisy		35,773,807.55
Zpětné odkupy		(89,997,760.19)
Distribuce		(2,228,925.16)
Čistá aktiva na začátku roku		126,742,673.72
Čistá aktiva na konci roku		68,867,888.90

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
500,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	398,062.85	0.58	200,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	174,912.27	0.25
500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	505,118.50	0.73	500,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	505,996.00	0.73
350,000	BMW US CAPITAL LLC 3.400% 13/08/2021	USD	301,018.68	0.44	200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2.200% 21/07/2021	USD	161,751.18	0.23
600,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	516,793.46	0.75	400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	393,942.00	0.57
400,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.200% 15/03/2028	USD	328,967.37	0.48	300,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	300,254.40	0.44
1,000,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	1,034,264.00	1.50	8,535,688.52 12.39				
500,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	USD	431,068.88	0.63	Německo				
500,000	CVS HEALTH CORP 3.350% 09/03/2021	USD	429,494.62	0.62	500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	529,543.50	0.77
500,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	426,705.98	0.62	700,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	709,216.20	1.03
600,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	511,552.82	0.74	900,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	937,891.80	1.36
500,000	DELL INC 5.875% 15/06/2019	USD	438,018.08	0.64	900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	932,690.70	1.36
800,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	735,654.93	1.07	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	593,505.00	0.86
500,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	445,576.41	0.65	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	GBP	634,278.55	0.92
600,000	FREEPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	511,143.18	0.74	900,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	911,253.60	1.32
800,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	USD	701,292.47	1.02	500,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	505,491.50	0.73
500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.500% 18/10/2021 EMTN	EUR	533,022.00	0.77	300,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	313,986.30	0.46
600,000	HCA INC 5.250% 15/06/2026	USD	531,405.77	0.77	700,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	738,803.80	1.07
600,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	543,136.12	0.79	6,806,660.95 9.88				
500,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019	USD	439,099.44	0.64	Francie				
700,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.875% 15/11/2020	USD	613,972.02	0.89	400,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	405,078.40	0.59
500,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.625% 23/04/2021 EMTN	EUR	532,189.50	0.77	300,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	322,875.30	0.47
600,000	LENNAR CORP 4.500% 15/11/2019	USD	520,539.13	0.76	700,000	ORANO SA 3.250% 04/09/2020 EMTN	EUR	713,898.50	1.04
500,000	PPG INDUSTRIES INC ZCP 03/11/2019	EUR	500,219.00	0.73	700,000	RCI BANQUE SA 1.125% 30/09/2019 EMTN	EUR	708,243.90	1.03
550,000	RELIANCE HOLDING USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	489,146.75	0.71	450,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	471,545.10	0.68
500,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 01/03/2020	USD	447,000.86	0.65	400,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	399,752.80	0.58
600,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.000% 01/10/2020	USD	533,400.26	0.77	3,021,394.00 4.39				
600,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 4.375% 15/06/2019	USD	518,388.12	0.75	Irsko				
300,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/05/2027	USD	255,842.27	0.37	500,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	394,396.90	0.57
1,065,278	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/04/2023	USD	905,581.08	1.31	600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	518,447.01	0.76
1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	1,026,230.00	1.49	600,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	667,725.00	0.97
1,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.250% 26/04/2019	EUR	1,013,129.00	1.47	400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	422,814.40	0.61
17,117,033.55 24.85					230,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	219,456.80	0.32
Nizozemsko					500,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 4.125% 30/01/2020	EUR	526,416.00	0.76
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 2.650% 19/01/2021	USD	845,257.86	1.22	2,749,256.11 3.99				
400,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	348,296.86	0.51	Island				
800,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	859,496.80	1.25	940,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	944,878.60	1.37
500,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	529,218.50	0.77	600,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	614,143.80	0.89
750,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	765,219.00	1.11	250,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	245,387.25	0.36
500,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	410,800.26	0.60	305,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	298,236.02	0.43
600,000	GTH FINANCE BV 6.250% 26/04/2020	USD	524,429.96	0.76	580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	591,855.20	0.86
500,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 8.000% 08/06/2023	USD	432,101.59	0.63	2,694,500.87 3.91				
700,000	NIBC BANK NV 2.250% 24/09/2019	EUR	715,173.20	1.04	Austrálie				
900,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 15/06/2020	USD	779,599.14	1.13	600,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 2.750% 03/10/2020	EUR	630,012.60	0.91
700,000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.750% 15/09/2020	EUR	789,239.50	1.15	850,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 09/10/2018	USD	731,842.32	1.06
					900,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 2.500% 08/10/2020 EMTN	EUR	937,885.50	1.37
					2,299,740.42 3.34				

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Velká Británie					Švýcarsko				
800,000	HSBC HOLDINGS PLC 6.000% 10/06/2019 EMTN	EUR	832,861.60	1.21	800,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	867,322.40	1.26
600,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	627,253.80	0.91				867,322.40	1.26
850,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.250% 15/01/2021	USD	750,807.96	1.09	Dominikánská republika				
			2,210,923.36	3.21	800,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.500% 06/05/2021	USD	723,460.35	1.05
Lucembursko								723,460.35	1.05
485,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	483,296.68	0.70	Finsko				
435,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	432,162.93	0.63	700,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	710,800.30	1.03
1,000,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,095,975.00	1.59				710,800.30	1.03
			2,011,434.61	2.92	Rakousko				
Mexiko					800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	701,078.95	1.02
400,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.250% 22/04/2020	USD	359,416.96	0.52				701,078.95	1.02
200,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	175,975.03	0.26	Kolumbie				
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.125% 27/11/2020	EUR	1,037,747.00	1.50	600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	526,903.31	0.77
			1,573,138.99	2.28	200,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	172,328.89	0.25
Hongkong								699,232.20	1.02
300,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	296,099.70	0.43	Turecko				
1,000,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.000% 19/07/2020	USD	844,970.30	1.23	200,000	KOC HOLDING AS 3.500% 24/04/2020	USD	164,966.34	0.24
400,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD 4.125% 30/09/2020	USD	343,523.72	0.50	500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	507,509.50	0.74
			1,484,593.72	2.16				672,475.84	0.98
Kajmanské ostrovy					Spojené arabské emiráty				
600,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.000% 21/03/2020 EMTN	USD	508,809.81	0.75	700,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 6.250% 16/09/2019	USD	620,791.82	0.90
200,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	170,574.95	0.25				620,791.82	0.90
100,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	84,182.61	0.12	Bahrajn				
500,000	OOREDOO TAMWEEL LTD 3.039% 03/12/2018	USD	430,263.02	0.62	700,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/03/2020	USD	602,680.41	0.88
100,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	99,548.90	0.14				602,680.41	0.88
			1,293,379.29	1.88	Indie				
Panenské ostrovy					600,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	596,400.60	0.87
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 2.750% 26/09/2020 EMTN	USD	420,044.34	0.61				596,400.60	0.87
100,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	89,729.06	0.13	Itálie				
550,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	454,638.10	0.66	500,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	580,083.29	0.84
			964,411.50	1.40				580,083.29	0.84
Filipíny					Srbsko				
600,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 7.250% 27/05/2019	USD	528,313.04	0.76	600,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.875% 03/12/2018	USD	518,753.34	0.75
500,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	411,498.06	0.60				518,753.34	0.75
			939,811.10	1.36	Švédsko				
Kanada					500,000	ESSITY AB 0.500% 05/03/2020 EMTN	EUR	502,975.00	0.73
405,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	407,067.53	0.59				502,975.00	0.73
100,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.000% 15/02/2021	USD	85,083.08	0.12	Slovinsko				
500,000	HARVEST OPERATIONS CORP 3.000% 21/09/2022	USD	416,786.48	0.61	580,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	501,351.70	0.73
			908,937.09	1.32				501,351.70	0.73
Paraguay									
1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	875,278.52	1.27					
			875,278.52	1.27					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Malajsie				
500,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	425,521.31	0.62
			425,521.31	0.62
Rusko				
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	423,499.20	0.61
			423,499.20	0.61
Ostrov Man				
500,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	410,469.65	0.60
			410,469.65	0.60
Indonésie				
400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	357,010.42	0.52
			357,010.42	0.52
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
200,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.000% 24/05/2021 EMTN	USD	171,962.63	0.26
200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	177,074.64	0.26
			349,037.27	0.52
Rumunsko				
300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	306,506.40	0.45
			306,506.40	0.45
Katar				
300,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	264,986.91	0.38
			264,986.91	0.38
Čína				
200,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.125% 24/01/2020	EUR	199,666.40	0.29
			199,666.40	0.29
Peru				
200,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	175,545.59	0.25
			175,545.59	0.25
Brazílie				
200,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	161,380.63	0.23
			161,380.63	0.23
Argentina				
50,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	43,395.31	0.06
			43,395.31	0.06
Jižní Afrika				
539,947	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	34,496.16	0.05
			34,496.16	0.05
			66,935,104.05	97.19

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie				
Jižní Afrika				
347,110	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Jižní Afrika				
51,897	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	9,718.12	0.02
			9,718.12	0.02
Španělsko				
140,703	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	526.79	0.00
			526.79	0.00
			10,244.91	0.02

Portfolio cenných papírů celkem 66,945,348.96 97.21

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1 CDS FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 5.000% 20/12/2023	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	1,300,000.00	80,404.13
CDS NA 01.000 SP 12/20/2023 MLLN CDS MALAYSIA GOVERNMENT 1.000% 20/12/2020	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	2,300,000.00	31,694.79
CDS MALAYSIA GOVERNMENT 1.000% 20/12/2020	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	17,682.67
CDS MALAYSIA GOVERNMENT 1.000% 20/12/2020	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	13,091.06
CDS CREDIT AGRICOLE SA 1.000% 20/12/2020	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	10,451.62
CDS TESCO PLC 6.000% 20/12/2022	Prodat	1.000	20/06/2019	EUR	1,000,000.00	6,613.96
CDS REPSOL SA 1.000% 14/12/2029	Prodat	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	4,256.14
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2020	USD	1,000,000.00	(8,113.23)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDS CASINO GUICHARD PERRACHO SA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(8,424.06)
CDS TESCO PLC 6.000% 14/12/2029	Koupit	1.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	(16,175.89)
CDS COMMERZBANK AG 3.875% 22/03/2017	Koupit	1.000	20/06/2022	EUR	3,000,000.00	(39,483.84)
						151,177.59

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	66,945,348.96	97.21
Finanční deriváty celkem	(16,262.17)	(0.02)
Hotovost v bance	444,382.06	0.65
CS-Bank overdrafts	(161,970.43)	(0.24)
Ostatní aktiva a pasiva	1,656,390.48	2.40
Čistá aktiva celkem	68,867,888.90	100.00

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

Měnové forwardy

18,191,428.21	USD	15,525,682.42	EUR	17/10/2018	15,525,682.42	117,609.90
2,648,101.38	EUR	2,350,386.30	GBP	17/10/2018	2,648,101.38	10,628.83
2,118,696.41	USD	1,813,917.17	EUR	02/11/2018	1,813,917.17	5,643.47
1,246,852.83	GBP	1,397,258.82	EUR	17/10/2018	1,397,258.82	1,889.96
657,633.39	PLN	152,326.32	EUR	09/10/2018	152,326.32	1,214.88
1,400.23	EUR	6,045.74	PLN	09/10/2018	1,400.23	(11.30)
36,672.00	USD	31,655.60	EUR	09/10/2018	31,655.60	(99.89)
2,903,916.89	EUR	3,412,485.00	USD	02/11/2018	2,903,916.89	(26,764.15)
45,887,444.65	EUR	53,812,194.57	USD	17/10/2018	45,887,444.65	(387,090.83)
						70,361,703.48
						(276,979.13)

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

Úrokové futures

(33)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	4,313,100.00	4,130.00
(294)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	32,861,850.00	45,570.00
(3)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	362,892.81	10,008.61
(27)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	2,761,165.52	33,604.39
(9)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	976,323.72	16,226.37
			41,275,332.05	109,539.37

Finanční deriváty celkem **(16,262.17)**

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	318,385,526.19
	30/09/2017	USD	253,879,375.24
	30/09/2016	USD	139,408,883.73
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2018	USD	6,094.89
	30/09/2017	USD	5,848.15
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,509.88
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,615.84
	30/09/2017	CHF	5,554.41
	30/09/2016	CHF	5,355.69
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,003.11
	30/09/2017	EUR	5,914.77
	30/09/2016	EUR	5,679.00
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	105.46
	30/09/2017	GBP	102.87
	30/09/2016	GBP	97.81
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	289.45
	30/09/2017	EUR	285.56
	30/09/2016	EUR	274.76
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	376.85
	30/09/2017	EUR	357.57
	30/09/2016	EUR	356.67
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	285.17
	30/09/2017	USD	275.38
	30/09/2016	USD	261.13
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	282.56
	30/09/2017	EUR	280.07
	30/09/2016	EUR	270.66
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	250.45
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	368.03
	30/09/2017	EUR	350.22
	30/09/2016	EUR	350.38
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	292.28
	30/09/2017	USD	283.09
	30/09/2016	USD	269.23
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,394.30
	30/09/2017	EUR	5,275.37
	30/09/2016	EUR	5,030.08

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	1,947
	30/09/2017	1,189
	30/09/2016	1,366
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	6,406
	30/09/2017	5,275
	30/09/2016	5,302
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	10,560
	30/09/2017	2,276
	30/09/2016	546
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	158,323
	30/09/2017	147,500
	30/09/2016	137,849
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	457
	30/09/2017	283
	30/09/2016	513
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	3,141
	30/09/2017	1,172
	30/09/2016	1,085
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	40,036
	30/09/2017	43,450
	30/09/2016	32,083
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	118,350
	30/09/2017	234,624
	30/09/2016	74,322
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	560
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	5,846
	30/09/2017	8,052
	30/09/2016	8,222
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	908
	30/09/2017	1,240
	30/09/2016	1,771
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	19,085
	30/09/2017	13,862
	30/09/2016	8,191
Poplatek za správu v %*		
	30/09/2018	0.71%
	30/09/2018	0.73%

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

Tato sazba poplatku 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) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.87%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.37%
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.87%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.65%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.01%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(97.71%)

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

Tato sazba poplatku 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) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	53,895,857.12
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		80,574.43
Nástroje peněžního trhu		53,815,282.69
Finanční deriváty celkem	2	3,231,465.30
Indexové forwardy		1,967,678.34
Měnové forwardy		832,241.53
Futures		431,545.43
Hotovost v bance		253,290,347.21
Marginální vklady		4,461,096.45
Ostatní aktiva	4,17	31,659,519.21
Aktiva celkem		346,538,285.29
Bankovní kontokorenty		(341,428.17)
Běžná pasiva	4,17	(27,811,330.93)
Pasiva celkem		(28,152,759.10)
Čistá aktiva na konci roku		318,385,526.19

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,188,867.92
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		806,421.89
Bankovní úroky		4,382,446.03
Výdaje celkem		(1,760,987.69)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,242,480.94)
Fixní servisní poplatek	6	(431,986.17)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(33,639.72)
Daň z úpisu	11	(52,880.86)
Čisté příjmy z investic		3,427,880.23
Realizované zisky z finančních derivátů		24,059,246.83
Realizované ztráty z finančních derivátů		(30,436,510.54)
Realizované zisky z převodu měn		1,112,621.01
Realizované ztráty z převodu měn		(1,153,104.84)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(12,215.19)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,925,271.67
Výsledek operací		(76,810.83)
Úpisy		172,822,147.04
Zpětné odkupy		(108,239,185.26)
Čistá aktiva na začátku roku		253,879,375.24
Čistá aktiva na konci roku		318,385,526.19

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	8,758.27	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	9,900.55	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	11,938.23	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	11,894.66	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/02/2029	USD	12,816.32	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	12,657.89	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	12,608.51	0.00
			80,574.43	0.03
			80,574.43	0.03
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
11,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10/01/2019	USD	10,932,728.84	3.43
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/10/2018	USD	14,991,478.95	4.71
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/03/2019	USD	5,937,444.48	1.86
12,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 18/10/2018	USD	11,988,282.72	3.77
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 29/11/2018	USD	9,965,347.70	3.13
			53,815,282.69	16.90
			53,815,282.69	16.90
Portfolio cenných papírů celkem				
			53,895,857.12	16.93

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
201,130,279.38	EUR	233,094,213.11 USD 09/10/2018	233,094,213.11	646,385.95
17,965,924.19	GBP	23,085,368.18 USD 09/10/2018	23,085,368.18	350,269.88
23,399.22	USD	22,456.00 CHF 09/10/2018	23,399.22	395.62
3,760,771.68	USD	3,239,666.18 EUR 09/10/2018	3,760,771.68	(4,158.77)
1,840,721.62	USD	1,423,609.59 GBP 09/10/2018	1,840,721.62	(16,304.98)
35,559,741.11	CHF	36,571,229.23 USD 09/10/2018	36,571,229.23	(144,346.17)
			298,375,703.04	832,241.53

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Index Forwards				
326,091	BCOM INDEX 08/10/2018	USD	27,794,060.19	733,952.91
61,256	NDUEEGF INDEX 09/10/2018	USD	29,503,001.89	1,233,725.43
			57,297,062.08	1,967,678.34
Kontrakty futures na akciové indexy				
(88)	CBOE VIX FUTURE 17/10/2018	USD	1,229,800.00	47,080.00
(178)	DOLLAR INDEX 17/12/2018	USD	16,863,186.00	(114,810.00)
380	E-MINI RUSSEL 2000 21/12/2018	USD	32,315,200.00	(162,450.00)
100	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	3,934,000.47	64,311.82
86	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/12/2018	GBP	8,395,982.17	234,950.68
150	NASDAQ 100 E-MINI 21/12/2018	USD	22,965,750.00	571,350.00
(38)	NIKKEI 225 (SGX) 13/12/2018	JPY	4,038,869.57	(304,846.59)
9	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	1,313,550.00	10,319.71
			91,056,338.21	345,905.62
Úrokové futures				
203	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	24,112,593.75	(244,234.38)
(812)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	171,116,313.31	329,874.19
			195,228,907.06	85,639.81
Finanční deriváty celkem				3,231,465.30
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018				
				% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			53,895,857.12	16.93
Finanční deriváty celkem			3,231,465.30	1.01
Hotovost v bance			253,290,347.21	79.55
CS-Bank overdrafts			(341,428.17)	(0.10)
Ostatní aktiva a pasiva			8,309,284.73	2.61
Čistá aktiva celkem			318,385,526.19	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Statistika				Počet akcií			
Čistá aktiva	30/09/2018	USD	258,350,600.72	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		2,086
	30/09/2017	USD	218,611,674.76		30/09/2017		2,601
	30/09/2016	USD	169,684,913.60		30/09/2016		2,992
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		954
					30/09/2017		1,483
					30/09/2016		973
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	10,581.90	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		590,762
	30/09/2017	EUR	10,173.09		30/09/2017		638,649
	30/09/2016	EUR	8,943.23		30/09/2016		810,676
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	31,284.19	Capitalisation O (USD)	30/09/2018		2,453
	30/09/2017	PLN	30,957.58		30/09/2017		-
	30/09/2016	PLN	25,977.22		30/09/2016		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	33.87	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		2,791
	30/09/2017	EUR	32.62		30/09/2017		3,393
	30/09/2016	EUR	28.73		30/09/2016		3,497
Capitalisation O (USD)	30/09/2018	USD	1,168.95	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		54,712
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		63,827
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		70,888
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	403.56	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		13,060
	30/09/2017	EUR	392.02		30/09/2017		9,065
	30/09/2016	EUR	348.24		30/09/2016		7,369
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,160.83	Distribution P (USD)	30/09/2018		5,959
	30/09/2017	USD	1,147.73		30/09/2017		9,112
	30/09/2016	USD	969.15		30/09/2016		10,205
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,069.08	Distribution R (USD)	30/09/2018		7,101
	30/09/2017	USD	1,062.25		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	901.40		30/09/2016		-
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	683.91	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018		174,320
	30/09/2017	USD	730.99		30/09/2017		88,672
	30/09/2016	USD	670.81		30/09/2016		55,636
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	235.47	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018		76,001
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		52,144
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		28,716
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	226.21	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018		256,569
	30/09/2017	USD	243.85		30/09/2017		103,111
	30/09/2016	USD	223.72		30/09/2016		23,495
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	AUD	237.80				
	30/09/2017	AUD	255.65				
	30/09/2016	AUD	234.41				
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	239.61	Dividendy			
	30/09/2017	USD	260.96	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	56.35
	30/09/2016	USD	241.91	Distribution X (M) (USD)	05/09/2018	USD	1.62
				Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.62
				Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.62

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	03/05/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.73
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/09/2018	AUD	1.71				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.71	Poplatek za správu v %*			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.71	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.86%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.71	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.88%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2018	AUD	1.71	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1.05%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.71	Capitalisation O (USD)	30/09/2018		0.85%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.71	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.71	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.71	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.71	Distribution P (USD)	30/09/2018		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	1.71	Distribution R (USD)	30/09/2018		1.15%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.71	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018		2.40%
Distribution Y (M) (USD)	05/09/2018	USD	1.73	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018		2.42%
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.73	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018		3.40%
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.73	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		(11.42%)

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

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	246,072,661.55
Akcie		246,072,661.55
Finanční deriváty celkem	2	206,974.16
Měnové forwardy		124,784.28
Futures		82,189.88
Hotovost v bance		10,355,541.38
Marginální vklady		2,508,814.51
Ostatní aktiva	4,17	2,376,036.16
Aktiva celkem		261,520,027.76
Běžná pasiva	4,17	(1,288,441.59)
Finanční deriváty celkem	2	(1,880,985.45)
Opce		(1,880,985.45)
Pasiva celkem		(3,169,427.04)
Čistá aktiva na konci roku		258,350,600.72

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,556,384.91
Dividendy		7,114,547.08
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		652.29
Bankovní úroky		163,136.37
Ostatní příjmy	12	278,049.17
Výdaje celkem		(5,534,063.99)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,962,561.75)
Fixní servisní poplatek	6	(1,448,458.88)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(5,417.22)
Daň z úpisu	11	(117,626.14)
Čisté příjmy z investic		2,022,320.92
Realizované zisky z investičního portfolia		25,962,796.87
Realizované ztráty z investičního portfolia		(8,671,448.75)
Realizované zisky z finančních derivátů		13,372,165.79
Realizované ztráty z finančních derivátů		(12,273,724.94)
Realizované zisky z převodu měn		959,591.84
Realizované ztráty z převodu měn		(1,115,284.49)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(21,328,488.14)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(881,009.04)
Výsledek operací		(1,953,079.94)
Úpisy		214,825,145.42
Zpětné odkupy		(163,884,844.55)
Distribuce		(9,248,294.97)
Čistá aktiva na začátku roku		218,611,674.76
Čistá aktiva na konci roku		258,350,600.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Hongkong				
1,504,017	AIA GROUP LTD	HKD	13,435,416.21	5.20
1,842,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	8,756,968.14	3.39
2,290,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	7,170,059.68	2.78
6,674,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	11,804,388.55	4.57
807,000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	9,452,076.06	3.66
6,187,000	CNOOC LTD	HKD	12,255,555.98	4.74
			62,874,464.62	24.34
Kajmanské ostrovy				
19,181	BAIDU INC ADR	USD	4,386,311.08	1.70
5,576,000	HKBN LTD	HKD	9,563,051.29	3.70
71,644	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	5,302,372.44	2.05
300,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12,403,603.88	4.80
6,639,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	5,591,254.84	2.16
3,726,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	8,322,575.57	3.22
			45,569,169.10	17.63
Jižní Korea				
218,286	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	9,859,029.61	3.82
296,192	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	12,403,081.72	4.81
132,600	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD -PREF	KRW	4,524,597.70	1.75
140,420	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	5,696,551.72	2.20
86,027	S-OIL CORP	KRW	10,624,925.85	4.11
			43,108,186.60	16.69
Tchaj-wan				
917,000	MEDIATEK INC	TWD	7,403,153.96	2.87
3,205,282	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	5,128,157.26	1.98
3,622,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	6,310,889.86	2.44
2,112,422	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	18,161,031.51	7.03
			37,003,232.59	14.32
Čína				
9,501,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	8,305,133.61	3.21
10,541,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	7,705,468.44	2.99
826,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	8,397,136.07	3.25
			24,407,738.12	9.45
Singapur				
406,800	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	7,767,711.06	3.01
6,784,296	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	USD	5,393,515.32	2.08
331,800	VENTURE CORP LTD	SGD	4,281,211.99	1.66
			17,442,438.37	6.75
Indonésie				
6,396,200	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	3,176,316.48	1.23
18,499,282	PP PERSERO TBK PT	IDR	1,893,192.30	0.74
9,794,200	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	6,523,332.21	2.52
			11,592,840.99	4.49
Indie				
2,002,134	IDFC LTD	INR	1,093,730.26	0.43

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
518,619	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	2,980,860.90	1.15
			4,074,591.16	1.58
			246,072,661.55	95.25

Portfolio cenných papírů celkem

246,072,661.55 95.25

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
33,089,923.81	PLN	8,879,136.88 USD 09/10/2018	8,879,136.88	99,149.61
8,781,254.36	AUD	49,480,150.14 HKD 09/10/2018	6,338,738.15	29,948.50
3,475,839.85	AUD	2,493,653.79 USD 09/10/2018	2,493,653.79	21,341.98
404,352.60	AUD	20,905,824.46 INR 09/10/2018	291,827.94	4,437.75
131,174.06	AUD	80,917.30 EUR 09/10/2018	94,661.99	876.10
288,518,624.00	KRW	358,724.28 AUD 10/10/2018	256,780.02	596.37
1,500,943,149.00	IDR	138,385.89 AUD 09/10/2018	100,690.46	515.45
47,187.14	AUD	124,756.67 PLN 09/10/2018	33,952.40	292.74
909,139.73	AUD	898,642.65 SGD 09/10/2018	656,612.81	(8.99)
88,291.87	SGD	89,572.93 AUD 09/10/2018	64,128.14	(179.81)
124,756.66	PLN	47,202.97 AUD 09/10/2018	33,862.03	(304.19)
63,662.24	EUR	102,892.67 AUD 09/10/2018	74,448.70	(465.39)
4,973,372.73	INR	95,531.12 AUD 09/10/2018	68,958.27	(576.73)
12,986,240.00	TWD	589,353.67 AUD 09/10/2018	421,680.72	(934.90)
3,656,065.92	AUD	80,767,048.00 TWD 09/10/2018	2,638,594.97	(972.24)
1,263,439.82	USD	1,751,156.21 AUD 09/10/2018	1,263,439.82	(3,635.38)
3,468,225.50	AUD	2,787,104,965.00 KRW 10/10/2018	2,503,149.78	(3,640.71)
868,842.77	USD	3,221,923.90 PLN 09/10/2018	868,842.77	(5,361.60)
4,755,810.55	HKD	847,942.02 AUD 09/10/2018	605,872.60	(5,720.07)
889,423.86	AUD	9,755,042,356.00 IDR 09/10/2018	641,918.05	(10,574.21)
			28,330,950.29	124,784.28

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

Opce

(26,159)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 30/09/2018 11026.25	TWD	9,429,628.54	(6,802.25)
(43,174,969)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 30/09/2018 299.53	KRW	11,696,650.83	(119,087.25)
(21,568)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 11/10/2018 10772.83	TWD	7,774,694.30	(180,850.31)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Tržní hodnota v USD
(3,799)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 30/10/2018 27904.68	HKD	13,491,365.70	(236,685.11)
(35,436,872)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 11/10/2018 293.61	KRW	9,600,301.47	(238,324.17)
(8,336)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 30/10/2018 11020.11	HKD	11,737,525.63	(275,872.61)
(6,487)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 11/10/2018 10582.76	HKD	9,134,036.56	(400,098.19)
(4,400)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 11/10/2018 27213.17	HKD	15,625,693.36	(423,265.56)
			88,489,896.39	(1,880,985.45)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Kontrakt future na akciový index				
36	HANG SENG INDEX FUTURE 30/10/2018	HKD	6,412,682.59	82,189.88
			6,412,682.59	82,189.88

Finanční deriváty celkem (1,674,011.29)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	246,072,661.55	95.25
Finanční deriváty celkem	(1,674,011.29)	(0.65)
Hotovost v bance	10,355,541.38	4.01
Ostatní aktiva a pasiva	3,596,409.08	1.39
Čistá aktiva celkem	258,350,600.72	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	323,504,913.17	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	90.19
	30/09/2017	USD	438,508,438.42		30/09/2017	USD	97.05
	30/09/2016	USD	641,839,346.16		30/09/2016	USD	100.61
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	222.88
					30/09/2017	AUD	240.77
					30/09/2016	AUD	250.83
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	8,574.95	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	2,941.03
	30/09/2017	USD	8,652.14		30/09/2017	ZAR	3,131.18
	30/09/2016	USD	8,417.85		30/09/2016	ZAR	3,175.14
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,728.97	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	211.54
	30/09/2017	EUR	5,935.85		30/09/2017	USD	230.00
	30/09/2016	EUR	5,892.95		30/09/2016	USD	240.86
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,962.05	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	259.44
	30/09/2017	USD	1,987.98		30/09/2017	AUD	283.18
	30/09/2016	USD	1,942.27		30/09/2016	AUD	298.08
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018	SGD	14.18	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	2,808.04
	30/09/2017	SGD	14.46		30/09/2017	ZAR	3,038.07
	30/09/2016	SGD	14.20		30/09/2016	ZAR	3,124.45
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	1,967.05	Počet akcií			
	30/09/2017	USD	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	8,322
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017	7,552	
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	243.62	30/09/2016	10,047		
	30/09/2017	CHF	253.56	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,072	
	30/09/2016	CHF	-	30/09/2017	6		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,802.13	30/09/2016	2,476		
	30/09/2017	USD	1,835.08	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	11,100	
	30/09/2016	USD	1,801.74	30/09/2017	15,973		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	297.07	30/09/2016	18,895		
	30/09/2017	USD	305.54	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018	24,275	
	30/09/2016	USD	303.01	30/09/2017	28,985		
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	USD	5,141.60	30/09/2016	23,234		
	30/09/2017	USD	5,336.48	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	463	
	30/09/2016	USD	5,333.21	30/09/2017	-		
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	244.49	30/09/2016	-		
	30/09/2017	EUR	260.34	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	2,389	
	30/09/2016	EUR	266.04	30/09/2017	400		
Distribution O (USD)	30/09/2018	USD	4,152.52	30/09/2016	-		
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	18,543	
	30/09/2016	USD	-	30/09/2017	20,769		
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	4,133.65	30/09/2016	36,764		
	30/09/2017	USD	4,282.83	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3,939	
	30/09/2016	USD	4,287.26	30/09/2017	7,655		
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	243.76	30/09/2016	24,805		
	30/09/2017	EUR	259.34				
	30/09/2016	EUR	264.66				

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	4,182	Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	7.00
	30/09/2017	3,679	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	95.00
	30/09/2016	1,088	Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	5.70
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	381	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.43
	30/09/2017	63,400	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.43
	30/09/2016	69,982	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.43
Distribution O (USD)	30/09/2018	708	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.43
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.43
	30/09/2016	-	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.43
Distribution P (USD)	30/09/2018	3,248	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.43
	30/09/2017	4,736	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.43
	30/09/2016	5,934	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.43
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	260	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.43
	30/09/2017	650	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.43
	30/09/2016	70	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.43
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	845,186	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.10
	30/09/2017	1,056,455	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.10
	30/09/2016	1,538,816	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	115,268	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.10
	30/09/2017	141,283	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.10
	30/09/2016	203,667	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	7,223	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.16
	30/09/2017	11,301	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.16
	30/09/2016	30,202	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.16
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	167,695				
	30/09/2017	355,400				
	30/09/2016	586,019				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	56,865				
	30/09/2017	84,465				
	30/09/2016	113,138				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	32,121				
	30/09/2017	37,885				
	30/09/2016	44,596				
Dividendy						
Distribution I (Q) (USD)	13/08/2018	USD	37.20			
Distribution I (Q) (USD)	15/05/2018	USD	36.35			
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2018	USD	36.55			
Distribution I (Q) (USD)	13/11/2017	USD	37.35			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.16	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.16	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.16	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/05/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2018	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/05/2018	ZAR	25.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	25.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	25.00

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	25.00

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.30%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018		1.32%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018		0.90%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		0.92%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1.80%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		2.79%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018		0.88%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.81%
Distribution O (USD)	30/09/2018		0.60%
Distribution P (USD)	30/09/2018		1.30%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.32%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018		1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018		1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018		1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018		2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018		2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018		2.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		51.97%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	315,263,019.83
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		315,263,019.83
Finanční deriváty celkem	2	1,165,224.30
Měnové forwardy		950,057.71
Futures		215,166.59
Hotovost v bance		2,305,701.09
Marginální vklady		289,742.15
Ostatní aktiva	4,17	10,079,003.60
Aktiva celkem		329,102,690.97
Běžná pasiva	4,17	(5,597,777.80)
Pasiva celkem		(5,597,777.80)
Čistá aktiva na konci roku		323,504,913.17

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		17,061,961.63
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		16,864,235.78
Bankovní úroky		114,993.65
Ostatní příjmy	12	82,732.20
Výdaje celkem		(6,343,577.72)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,550,613.34)
Fixní servisní poplatky	6	(1,641,074.88)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(11,191.87)
Daň z úpisu	11	(140,697.63)
Čisté příjmy z investic		10,718,383.91
Realizované zisky z investičního portfolia		4,869,987.77
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,875,657.39)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,590,380.68
Realizované ztráty z finančních derivátů		(7,858,713.55)
Realizované zisky z převodu měn		359,151.09
Realizované ztráty z převodu měn		(337,284.45)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(20,209,232.92)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,411,904.64
Výsledek operací		(9,331,080.22)
Úpisy		112,956,884.85
Zpětné odkupy		(206,179,389.28)
Distribuce		(12,449,940.60)
Čistá aktiva na začátku roku		438,508,438.42
Čistá aktiva na konci roku		323,504,913.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					3,300,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	3,027,852.30	0.94
					1,846,200	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,483,198.31	0.46
					600,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.875% 23/04/2021	USD	589,996.20	0.18
					2,000,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	2,014,908.00	0.62
					4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	6,286,211.75	1.94
					700,000	JD.COM INC 3.125% 29/04/2021	USD	678,888.00	0.21
					1,200,000	JD.COM INC 3.875% 29/04/2026	USD	1,106,820.00	0.34
					800,000	MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP	USD	809,104.00	0.25
					3,300,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	3,193,944.60	0.99
					300,000	SANDS CHINA LTD 5.125% 08/08/2025	USD	300,067.20	0.09
					1,250,000	SANDS CHINA LTD 5.400% 08/08/2028	USD	1,243,096.25	0.38
					1,250,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.350% 19/07/2021	USD	1,206,196.25	0.37
					700,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.350% 19/04/2023	USD	665,833.70	0.21
					1,150,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.750% 26/04/2022	USD	1,035,472.65	0.32
					1,850,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	1,813,431.05	0.56
					2,150,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	2,001,045.85	0.62
					4,100,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	3,797,510.20	1.17
					1,100,000	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD 6.900% 15/09/2021	USD	963,870.60	0.30
					3,900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	3,428,681.10	1.06
					200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/01/2022	USD	186,649.40	0.06
					300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.900% 11/05/2021	USD	299,944.20	0.09
								56,066,657.36	17.33
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Hongkong				
Panenské ostrovy					1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 03/11/2026 FRN	USD	975,467.00	0.30
1,200,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	1,078,509.60	0.33	1,600,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	1,542,112.00	0.48
2,500,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,500,587.50	0.77	1,450,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 2.000% 11/09/2025	EUR	1,679,706.87	0.52
1,825,000	BOOM UP INVESTMENTS LTD 3.250% 23/07/2020	USD	1,788,045.58	0.55	1,400,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,401,883.00	0.43
2,150,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	2,126,150.05	0.66	3,650,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	3,671,498.50	1.13
400,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	377,839.60	0.12	2,450,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	2,683,994.60	0.83
1,100,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD FRN PERP EMTN	USD	1,056,545.60	0.33	1,290,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	1,219,260.27	0.38
2,150,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	2,090,002.10	0.65	2,640,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	2,650,763.28	0.82
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,696,961.60	0.52	1,720,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	1,729,833.24	0.53
2,550,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	2,477,942.10	0.77	500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	501,570.00	0.16
1,300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	1,251,840.20	0.39	2,100,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	2,065,427.70	0.64
950,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	945,517.90	0.29	300,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	271,119.30	0.08
1,000,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,002,500.00	0.31	1,200,000	MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,198,134.00	0.37
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,731,131.90	0.54	1,400,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 25/05/2023 FRN EMTN	USD	1,396,028.20	0.43
2,000,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,912,680.00	0.59	3,000,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	2,706,819.00	0.84
3,000,000	CSSC CAPITAL TWO LTD 1.750% 27/09/2023	EUR	3,463,171.35	1.07	6,500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	5,988,755.50	1.85
4,750,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	4,434,908.75	1.37	1,300,000	WING LUNG BANK LTD 22/11/2027 FRN EMTN	USD	1,231,717.50	0.38
1,590,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,522,506.09	0.47				32,914,089.96	10.17
2,100,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.250% 12/02/2021 EMTN	USD	1,984,642.80	0.61	Jižní Korea				
1,550,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	1,387,654.55	0.43	1,800,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 23/04/2048 FRN	USD	1,722,088.80	0.53
6,450,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	5,917,546.05	1.82	3,800,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	3,401,744.80	1.05
3,600,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	3,651,408.00	1.13	2,950,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	2,881,090.95	0.89
2,800,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN PERP EMTN	USD	2,621,920.00	0.81	2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,528,875.80	0.78
350,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.125% 23/05/2021	USD	347,031.30	0.11	3,050,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 24/07/2047 FRN	USD	2,907,256.95	0.90
2,165,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	2,134,023.18	0.66	1,400,000	SHINHAN BANK CO LTD 07/12/2026 FRN	USD	1,377,822.60	0.43
1,100,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 3.950% 05/02/2023	USD	1,055,850.40	0.33	1,300,000	SHINHAN BANK CO LTD 3.875% 24/03/2026	USD	1,232,359.70	0.38
3,800,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	3,520,354.20	1.09	6,000,000	SHINSEGAE INC 08/05/2045 FRN	USD	5,852,358.00	1.81
2,400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	2,258,491.20	0.70	200,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	195,541.20	0.06
1,150,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 4.350% 26/09/2023	USD	1,146,517.80	0.35					
750,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	710,835.75	0.22					
1,400,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	1,198,831.20	0.37					
1,350,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	1,292,697.90	0.40					
500,000	WISDOM GLORY GROUP LTD FRN PERP	USD	485,372.00	0.15					
1,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,791,458.70	0.55					
			62,961,474.95	19.46					
Kajmanské ostrovy									
4,100,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	3,788,305.70	1.17					
2,000,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.750% 25/01/2023 EMTN	USD	1,935,382.00	0.60					
1,700,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	1,523,307.10	0.47					
4,650,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	4,184,279.25	1.29					
3,500,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	3,286,902.50	1.02					
2,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,549,278.60	0.79					
900,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VII LTD 4.250% 26/04/2023	USD	894,070.80	0.28					
1,700,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,772,409.80	0.55					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
6,700,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	6,713,513.90	2.08	244,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	249,948.72	0.08
			28,812,652.70	8.91	1,500,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	1,308,372.00	0.40
	Indonésie				500,000	SSMS PLANTATION HOLDINGS PTE LTD 7.750% 23/01/2023	USD	467,899.50	0.14
900,000	GAIAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	765,585.90	0.24	600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	512,280.60	0.16
1,910,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	2,328,287.87	0.72				12,871,760.27	3.98
4,150,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	5,689,994.45	1.76		Indie			
50,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	3,257,725.73	1.01	900,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	839,556.00	0.26
1,450,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	1,586,447.90	0.49	1,200,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	1,385,438.58	0.43
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK 5.125% 16/05/2024	USD	1,107,979.40	0.34	1,000,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	993,896.00	0.31
6,500,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	6,475,488.50	2.00	3,500,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	3,432,737.00	1.06
			21,211,509.75	6.56	1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,691,215.40	0.52
	Čína				2,150,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	2,007,897.90	0.62
2,500,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	2,553,257.50	0.79				10,350,740.88	3.20
3,350,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	3,319,206.80	1.03		Kanada			
1,950,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,928,323.80	0.60	1,000,000	NEXEN ENERGY ULC 5.875% 10/03/2035	USD	1,142,753.00	0.35
4,150,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	3,848,452.70	1.18	5,600,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	6,781,740.00	2.10
3,400,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	3,209,858.40	0.99	1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,318,917.60	0.41
2,000,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	1,732,934.00	0.54				9,243,410.60	2.86
			16,592,033.20	5.13		Japonsko			
	Nizozemsko				1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,938,311.70	0.59
2,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	2,427,538.40	0.75	1,900,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	1,929,351.20	0.60
2,250,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	2,147,150.25	0.66	1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,579,508.80	0.49
600,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	591,764.40	0.18	900,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 14/09/2077 FRN	USD	839,370.60	0.26
2,250,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	2,150,919.00	0.66				6,286,542.30	1.94
2,000,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	1,838,200.00	0.57		Bermudy			
4,750,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	4,358,642.75	1.36	1,050,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	960,088.50	0.30
1,000,000	PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26/01/2022	USD	949,661.00	0.29	5,400,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	5,052,574.80	1.56
			14,463,875.80	4.47				6,012,663.30	1.86
	Austrálie					Ostrov Man			
500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	490,683.00	0.15	5,000,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	4,767,605.00	1.47
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	1,992,790.00	0.62				4,767,605.00	1.47
1,100,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	1,143,838.30	0.35		Filipíny			
1,600,000	BARMINCO FINANCE PTY LTD 6.625% 15/05/2022	USD	1,590,275.20	0.49	1,450,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,369,659.85	0.42
1,500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	1,454,769.00	0.45	15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	261,094.39	0.09
1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,583,840.00	0.49	1,100,000	SECURITY BANK CO 4.500% 25/09/2023	USD	1,096,103.80	0.34
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,029,406.40	0.94	1,300,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,327,285.70	0.41
650,000	QBE INSURANCE GROUP LTD FRN PERP EMTN	USD	601,155.10	0.19	550,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	525,750.50	0.16
2,250,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	2,246,118.75	0.69				4,579,894.24	1.42
			14,132,875.75	4.37		Velká Británie			
	Singapur				1,800,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	2,206,459.95	0.68
850,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	735,737.05	0.23	1,000,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	971,216.00	0.30
1,800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	1,719,138.60	0.53				3,177,675.95	0.98
1,250,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	1,233,346.25	0.38		Thajsko			
2,450,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,374,954.05	0.74	1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,644,942.50	0.50
300,000	GEO COAL INTERNATIONAL PTE LTD 8.000% 04/10/2022	USD	285,139.20	0.09	214,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	214,527.94	0.07
1,800,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 7.250% 26/04/2021	USD	1,813,741.20	0.56				1,859,470.44	0.57
800,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	832,313.60	0.26					
1,300,000	JGC VENTURES PTE LTD 10.750% 30/08/2021	USD	1,338,889.50	0.41					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Malajsie				
2,000,000	TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL BHD 3.244% 19/10/2026 EMTN	USD	1,839,892.00	0.57
			1,839,892.00	0.57
Srí Lanka				
500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	492,331.00	0.15
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	989,728.00	0.31
			1,482,059.00	0.46
Jersey				
1,400,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	1,414,317.80	0.44
			1,414,317.80	0.44
Mongolsko				
400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	386,148.00	0.12
600,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	657,700.80	0.20
			1,043,848.80	0.32
			312,085,050.05	96.47
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Indie				
2,080,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,902,909.36	0.90
			2,902,909.36	0.90
Malajsie				
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	275,020.42	0.09
			275,020.42	0.09
Bermudy				
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 -DEFAULTED	USD	40.00	(0.01)
			40.00	(0.01)
			3,177,969.78	0.98
Portfolio cenných papírů celkem			315,263,019.83	97.45

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
131,522,400.52	ZAR	8,595,907.52 USD 09/10/2018	8,595,907.52	689,256.64
43,128,701.45	AUD	30,978,454.99 USD 09/10/2018	30,978,454.99	227,960.32
14,365,331.22	USD	12,200,000.00 EUR 05/11/2018	14,365,331.22	156,203.14
2,320,000.00	EUR	2,699,218.38 USD 05/11/2018	2,699,218.38	2,845.32
342,223.13	SGD	248,721.10 USD 09/10/2018	248,721.10	1,795.44

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
5,460,000.00	HKD	696,370.24 USD 04/10/2018	696,370.24	1,415.99
93,671.67	USD	90,122.33 CHF 09/10/2018	93,671.67	1,351.66
192,196.03	USD	164,368.42 EUR 09/10/2018	192,196.03	1,177.68
2,811.86	USD	3,869.01 SGD 09/10/2018	2,811.86	(20.36)
696,649.21	USD	5,460,000.00 HKD 04/10/2018	696,649.21	(1,137.02)
663,288.56	CHF	682,140.09 USD 09/10/2018	682,140.09	(2,676.91)
6,447,473.50	EUR	7,501,313.87 USD 09/10/2018	7,501,313.87	(8,477.27)
2,099,189.36	USD	2,924,455.42 AUD 09/10/2018	2,099,189.36	(16,843.98)
1,315,935.07	USD	20,095,984.43 ZAR 09/10/2018	1,315,935.07	(102,792.94)
			70,167,910.61	950,057.71

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

Úrokové futures

(75)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	11,385,603.67	73,174.50
(80)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	11,240,000.00	310,000.00
60	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	9,256,875.00	(325,781.25)
(130)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	15,441,562.50	187,929.43
160	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	33,717,500.16	(92,499.84)
(70)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	7,873,359.41	62,343.75
			88,914,900.74	215,166.59

Finanční deriváty celkem

1,165,224.30

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	315,263,019.83	97.45
Finanční deriváty celkem	1,165,224.30	0.36
Hotovost v bance	2,305,701.09	0.71
Ostatní aktiva a pasiva	4,770,967.95	1.48
Čistá aktiva celkem	323,504,913.17	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	102,093,033.47
	30/09/2017	USD	120,122,120.22
	30/09/2016	USD	125,545,099.47
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,184.72
	30/09/2017	USD	6,183.18
	30/09/2016	USD	5,831.39
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,268.76
	30/09/2017	EUR	5,413.83
	30/09/2016	EUR	5,201.18
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	286.12
	30/09/2017	EUR	294.76
	30/09/2016	EUR	284.71
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		14,308
	30/09/2017		16,724
	30/09/2016		20,043
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		2,220
	30/09/2017		2,610
	30/09/2016		1,482
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		59
	30/09/2017		29
	30/09/2016		29
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.32%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		77.52%

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

Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	95,648,183.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		95,648,183.00
Finanční deriváty celkem	2	61,717.81
Měnové forwardy		61,717.81
Hotovost v bance		5,481,194.31
Ostatní aktiva	4,17	1,603,688.36
Aktiva celkem		102,794,783.48
Běžná pasiva	4,17	(701,750.01)
Pasiva celkem		(701,750.01)
Čistá aktiva na konci roku		102,093,033.47

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		6,777,833.32
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		6,717,910.37
Bankovní úroky		38,947.95
Ostatní příjmy	12	20,975.00
Výdaje celkem		(984,217.91)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(802,727.02)
Fixní servisní poplatek	6	(167,302.03)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(3,360.35)
Daň z úpisu	11	(10,828.51)
Čisté příjmy z investic		5,793,615.41
Realizované zisky z investičního portfolia		1,179,227.30
Realizované ztráty z investičního portfolia		(525,632.69)
Realizované zisky z finančních derivátů		187,210.38
Realizované ztráty z finančních derivátů		(990,817.21)
Realizované zisky z převodu měn		31,130.75
Realizované ztráty z převodu měn		(30,662.13)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(6,643,205.97)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		180,284.36
Výsledek operací		(818,849.80)
Úpisy		7,110,351.43
Zpětné odkupy		(24,320,588.38)
Čistá aktiva na začátku roku		120,122,120.22
Čistá aktiva na konci roku		102,093,033.47

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Kajmanské ostrovy									
1,900,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,755,556.30	1.72					
500,000	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD 6.525% 25/04/2019	USD	502,406.50	0.49					
1,400,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,259,783.00	1.23					
500,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024	USD	478,645.00	0.47					
1,000,000	CHINA FORTUNE LAND DEVELOPMENT 6.500% 21/12/2020	USD	945,929.00	0.93					
1,250,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	1,173,893.75	1.15					
1,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,251,112.80	1.23					
1,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	1,101,037.20	1.08					
1,997,500	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,604,749.55	1.58					
700,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 5.500% 23/01/2023	USD	620,430.30	0.61					
350,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.875% 23/04/2021	USD	344,164.45	0.34					
1,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,611,926.40	1.58					
500,000	GUORUI PROPERTIES LTD 7.000% 21/03/2020	USD	425,035.00	0.42					
800,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 5.250% 23/02/2023	USD	696,891.20	0.68					
1,000,000	MELCO RESORTS FINANCE LTD 4.875% 06/06/2025	USD	950,636.00	0.93					
1,500,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,451,793.00	1.42					
300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 4.750% 03/07/2022	USD	288,001.20	0.28					
1,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	1,051,250.00	1.03					
1,600,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.350% 19/07/2021	USD	1,543,931.20	1.51					
250,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.350% 19/04/2023	USD	237,797.75	0.23					
650,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.750% 26/04/2022	USD	585,267.15	0.57					
950,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	931,221.35	0.91					
1,350,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,400,770.80	1.37					
800,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	740,977.60	0.73					
1,200,000	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD 6.900% 15/09/2021	USD	1,051,495.20	1.03					
1,800,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,582,468.20	1.55					
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/01/2022	USD	279,974.10	0.27					
500,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/10/2023	USD	443,468.50	0.43					
			26,310,612.50	25.77					
Panenské ostrovy									
1,100,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	988,633.80	0.97					
1,300,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	1,294,130.50	1.27					
600,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	566,759.40	0.56					
650,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD FRN PERP EMTN	USD	624,322.40	0.61					
800,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	770,363.20	0.75					
1,200,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,147,608.00	1.12					
205,000	DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	196,297.96	0.19					
800,000	EASY TACTIC LTD 5.750% 13/01/2022	USD	728,071.20	0.71					
1,450,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.250% 23/03/2022	USD	1,361,039.60	1.33					
1,200,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.250% 12/02/2021 EMTN	USD	1,134,081.60	1.11					
1,000,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	895,261.00	0.88					
1,150,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	1,055,066.35	1.03					
250,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.125% 23/05/2021	USD	247,879.50	0.24					
1,585,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	1,562,321.82	1.53					
					500,000	RKI OVERSEAS FINANCE 2016 B LTD 4.700% 06/09/2021	USD	476,775.00	0.47
					1,400,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	1,326,893.40	1.30
					1,000,000	STUDIO CITY CO LTD 7.250% 30/11/2021	USD	1,034,723.00	1.01
					400,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	342,523.20	0.34
					1,850,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	1,771,474.90	1.74
					1,100,000	WISDOM GLORY GROUP LTD FRN PERP	USD	1,067,818.40	1.05
					600,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	607,478.40	0.60
								19,199,522.63	18.81
Singapur									
					2,500,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	2,519,285.00	2.46
					1,350,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	1,168,523.55	1.14
					200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	191,015.40	0.19
					600,000	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD 5.950% 02/06/2024	USD	452,881.20	0.44
					500,000	GEO COAL INTERNATIONAL PTE LTD 8.000% 04/10/2022	USD	475,232.00	0.47
					1,000,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 7.250% 26/04/2021	USD	1,007,634.00	0.99
					1,300,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 6.875% 27/03/2024	USD	1,255,307.30	1.23
					400,000	IGC VENTURES PTE LTD 10.750% 30/08/2021	USD	411,966.00	0.40
					266,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	272,485.08	0.27
					1,150,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	1,003,085.20	0.98
					1,300,000	SSMS PLANTATION HOLDINGS PTE LTD 7.750% 23/01/2023	USD	1,216,538.70	1.19
					700,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	597,660.70	0.59
								10,571,614.13	10.35
Nizozemsko									
					1,600,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	1,526,862.40	1.50
					2,500,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	2,465,685.00	2.41
					1,940,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	1,854,570.16	1.82
					200,000	MINUESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	183,521.80	0.18
					1,100,000	PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26/01/2022	USD	1,044,627.10	1.02
								7,075,266.46	6.93
Hongkong									
					600,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP	USD	585,327.00	0.57
					1,550,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	1,536,184.85	1.50
					550,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	550,739.75	0.54
					700,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	632,611.70	0.62
					900,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	829,212.30	0.81
					750,000	YANLORD LAND HK CO LTD 6.750% 23/04/2023	USD	749,365.50	0.73
					2,000,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	1,918,888.00	1.89
								6,802,329.10	6.66
Velká Británie									
					1,200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,470,973.30	1.44
					500,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	513,544.50	0.50
					1,100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	1,068,337.60	1.05
					1,750,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	1,721,546.75	1.69
								4,774,402.15	4.68
Austrálie									
					1,500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	1,559,779.50	1.53
					1,500,000	BARMINCO FINANCE PTY LTD 6.625% 15/05/2022	USD	1,490,883.00	1.46
					200,000	QBE INSURANCE GROUP LTD FRN PERP EMTN	USD	184,970.80	0.18
					700,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	698,792.50	0.68
								3,934,425.80	3.85

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Filipíny				
1,050,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	991,822.65	0.97
700,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	714,692.30	0.70
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,436,310.40	1.41
			3,142,825.35	3.08
Jižní Korea				
800,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	716,156.80	0.70
1,400,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	1,367,297.40	1.34
800,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	782,164.80	0.77
			2,865,619.00	2.81
Čína				
1,500,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	1,416,114.00	1.39
1,500,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	1,299,700.50	1.27
			2,715,814.50	2.66
Bermudy				
850,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	777,214.50	0.76
450,000	GOME RETAIL HOLDINGS LTD 5.000% 10/03/2020	USD	419,101.20	0.41
1,100,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,029,228.20	1.01
			2,225,543.90	2.18
Jersey				
2,100,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,121,476.70	2.08
			2,121,476.70	2.08
Ostrov Maurícius				
1,550,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	1,414,795.05	1.39
500,000	HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS LTD 7.000% 14/07/2021	USD	513,968.50	0.50
			1,928,763.55	1.89
Indonésie				
1,000,000	ABM INVESTAMA TBK PT 7.125% 01/08/2022	USD	944,724.00	0.93
900,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	765,585.90	0.75
			1,710,309.90	1.68
Mongolsko				
246,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	269,657.33	0.26
			269,657.33	0.26
			95,648,183.00	93.69

Portfolio cenných papírů celkem 95,648,183.00 93.69

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
11,759,082.71	EUR	13,622,532.79 USD 09/10/2018	13,622,532.79	43,112.41

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
1,562,390.84	USD	1,325,000.00 EUR 05/11/2018	1,562,390.84	19,186.36
3,640,000.00	HKD	464,246.83 USD 04/10/2018	464,246.83	943.99
30,000.00	EUR	35,156.66 USD 05/11/2018	35,156.66	(216.18)
170,935.63	USD	147,561.45 EUR 09/10/2018	170,935.63	(550.74)
464,432.80	USD	3,640,000.00 HKD 04/10/2018	464,432.80	(758.03)
			16,319,695.55	61,717.81

Finanční deriváty celkem 61,717.81

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	95,648,183.00	93.69
Finanční deriváty celkem	61,717.81	0.06
Hotovost v bance	5,481,194.31	5.37
Ostatní aktiva a pasiva	901,938.35	0.88
Čistá aktiva celkem	102,093,033.47	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	114,564,215.93
	30/09/2017	USD	145,208,421.34
	30/09/2016	USD	80,659,456.43
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2018	EUR	8,807.55
	30/09/2017	EUR	8,542.50
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,781.09
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	887.82
	30/09/2017	USD	876.44
	30/09/2016	USD	661.36
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	288.21
	30/09/2017	EUR	282.29
	30/09/2016	EUR	226.33
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	779.79
	30/09/2017	USD	777.46
	30/09/2016	USD	592.50
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	248.05
	30/09/2017	EUR	248.43
	30/09/2016	EUR	194.13
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	230.87
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	235.76
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,166.34
	30/09/2017	EUR	1,148.17
	30/09/2016	EUR	925.13
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	715.02
	30/09/2017	USD	716.41
	30/09/2016	USD	548.69
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	3,042.49
	30/09/2017	USD	3,056.86
	30/09/2016	USD	2,352.53
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	911.67
	30/09/2017	EUR	919.31
	30/09/2016	EUR	725.77
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	230.87
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	64	
	30/09/2017	28	
	30/09/2016	22	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	43,934	
	30/09/2017	74,666	
	30/09/2016	56,532	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	2,033	
	30/09/2017	4,600	
	30/09/2016	2,573	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	21,065	
	30/09/2017	20,758	
	30/09/2016	15,313	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	84,483	
	30/09/2017	117,930	
	30/09/2016	104,471	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	2,671	
	30/09/2017	-	
	30/09/2016	-	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	8,502	
	30/09/2017	-	
	30/09/2016	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	3,415	
	30/09/2017	4,783	
	30/09/2016	1,508	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	18,813	
	30/09/2017	13,276	
	30/09/2016	5,431	
Distribution P (USD)	30/09/2018	2,278	
	30/09/2017	1,683	
	30/09/2016	376	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	4,897	
	30/09/2017	5,548	
	30/09/2016	6,318	
Distribution R (USD)	30/09/2018	1,376	
	30/09/2017	-	
	30/09/2016	-	
Dividendy			
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	24.10
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	6.95

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

Tato sazba poplatku 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) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	68.07%

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

Tato sazba poplatku 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) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	114,004,098.87
Akcie		114,004,098.87
Finanční deriváty celkem	2	13,959.03
Měnové forwardy		13,959.03
Hotovost v bance		606,198.27
Ostatní aktiva	4	415,925.97
Aktiva celkem		115,040,182.14
Běžná pasiva	4	(475,966.21)
Pasiva celkem		(475,966.21)
Čistá aktiva na konci roku		114,564,215.93

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,772,609.48
Dividendy		4,630,839.75
Bankovní úroky		25,031.51
Ostatní příjmy	12	116,738.22
Výdaje celkem		(2,011,201.75)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,589,684.69)
Fixní servisní poplatek	6	(365,730.67)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(7,186.01)
Daň z úpisu	11	(46,143.77)
Bankovní úroky		(2,456.61)
Čisté příjmy z investic		2,761,407.73
Realizované zisky z investičního portfolia		20,862,711.64
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,138,234.90)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(886,426.61)
Realizované zisky z převodu měn		1,290,772.37
Realizované ztráty z převodu měn		(1,301,419.63)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(16,329,772.81)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		210,554.35
Výsledek operací		(530,407.86)
Úpisy		191,503,220.35
Zpětné odkupy		(221,532,351.12)
Distribuce		(84,666.78)
Čistá aktiva na začátku roku		145,208,421.34
Čistá aktiva na konci roku		114,564,215.93

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
70,520	AFLAC INC	USD	3,319,376.40	2.90
254,422	BANK OF AMERICA CORP	USD	7,495,272.12	6.55
27,466	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	5,880,745.26	5.13
19,102	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1,813,352.86	1.58
51,059	CIT GROUP INC	USD	2,635,154.99	2.30
79,839	CITIGROUP INC	USD	5,727,649.86	5.00
39,618	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	3,028,796.10	2.64
57,034	FNF GROUP	USD	2,244,287.90	1.96
141,240	KEYCORP	USD	2,809,263.60	2.46
32,792	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	2,218,706.72	1.94
67,511	METLIFE INC	USD	3,154,113.92	2.75
30,590	NASDAQ INC	USD	2,624,622.00	2.29
16,130	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	945,056.70	0.82
27,441	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,780,322.12	2.43
92,332	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	2,869,678.56	2.50
48,077	UNUM GROUP	USD	1,878,368.39	1.64
50,316	VOYA FINANCIAL INC	USD	2,499,195.72	2.18
			53,923,963.22	47.07
Kanada				
58,036	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	3,456,747.36	3.02
59,507	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	2,969,825.60	2.59
63,111	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	3,832,262.41	3.34
			10,258,835.37	8.95
Velká Británie				
756,681	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2,587,258.03	2.26
1,601,449	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1,237,776.59	1.08
264,748	3I GROUP PLC	GBP	3,249,442.34	2.84
			7,074,476.96	6.18
Austrálie				
162,126	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	3,305,690.47	2.88
35,795	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	3,264,369.34	2.85
			6,570,059.81	5.73
Japonsko				
58,900	ORIX CORP	JPY	955,177.18	0.83
411,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2,310,209.36	2.02
79,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,189,628.91	2.78
			6,455,015.45	5.63
Nizozemsko				
90,350	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	2,460,878.74	2.15
56,308	ASR NEDERLAND NV	EUR	2,685,395.51	2.34
			5,146,274.25	4.49
Itálie				
567,760	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,451,456.57	1.27
208,865	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	2,087,301.97	1.82
50,356	UNICREDIT SPA	EUR	758,244.83	0.66
			4,297,003.37	3.75

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Singapur				
51,800	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	989,103.82	0.86
146,600	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	2,905,498.59	2.54
			3,894,602.41	3.40
Francie				
116,677	AXA SA	EUR	3,137,295.74	2.74
			3,137,295.74	2.74
Izrael				
452,694	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	2,986,669.89	2.61
			2,986,669.89	2.61
Švýcarsko				
3,498	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,787,871.62	2.43
			2,787,871.62	2.43
Belgie				
47,949	AGEAS	EUR	2,579,131.86	2.25
			2,579,131.86	2.25
Hongkong				
524,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,491,124.49	2.17
			2,491,124.49	2.17
Dánsko				
70,426	DANSKE BANK A/S	DKK	1,850,501.33	1.62
			1,850,501.33	1.62
Rakousko				
13,265	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	551,273.10	0.49
			551,273.10	0.49
			114,004,098.87	99.51

Portfolio cenných papírů celkem 114,004,098.87 99.51

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
1,641,949.46	EUR	211,166,817.00	JPY	09/10/2018	1,909,819.85	48,088.03
14,521,928.24	EUR	16,846,164.28	USD	09/10/2018	16,846,164.28	30,281.26
787,373.51	EUR	3,297,213.23	ILS	09/10/2018	915,737.08	7,696.18
710,137.17	EUR	799,616.23	CHF	09/10/2018	825,908.32	6,160.21
1,392,084.69	USD	1,193,238.11	EUR	09/10/2018	1,392,084.69	5,380.55
1,750,897.26	NOK	182,592.26	EUR	09/10/2018	214,628.61	2,878.31
199,221.64	CAD	131,087.54	EUR	09/10/2018	153,714.47	1,811.90
84,510.01	AUD	51,800.99	EUR	09/10/2018	60,363.03	948.72
574,254.10	HKD	62,576.75	EUR	09/10/2018	73,181.27	670.48
653,395.86	EUR	5,939,099.28	HKD	09/10/2018	759,905.48	281.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
12,522.27 SGD	7,797.87 EUR	09/10/2018	9,137.43	104.46
8.68 TRY	1.17 EUR	09/10/2018	1.39	0.08
25.89 EUR	203.95 TRY	09/10/2018	30.12	(3.69)
566,223.16 DKK	75,947.60 EUR	09/10/2018	88,236.46	(18.59)
533,722.60 EUR	3,980,216.84 DKK	09/10/2018	620,747.18	(37.28)
41,475.11 CHF	36,661.46 EUR	09/10/2018	42,857.26	(119.07)
76,993.67 GBP	86,856.39 EUR	09/10/2018	101,269.77	(504.54)
285,868.47 ILS	68,207.15 EUR	09/10/2018	79,613.15	(599.68)
929,305.22 EUR	1,481,240.59 SGD	09/10/2018	1,080,484.49	(4,329.56)
180,204.42 EUR	1,751,038.42 NOK	09/10/2018	209,613.33	(5,670.65)
1,642,974.19 EUR	2,653,155.01 AUD	09/10/2018	1,911,960.23	(10,371.57)
1,789,668.05 EUR	1,609,947.50 GBP	09/10/2018	2,081,899.73	(20,258.53)
2,586,416.87 EUR	3,947,121.18 CAD	09/10/2018	3,008,314.28	(48,429.98)
			32,385,671.90	13,959.03

Finanční deriváty celkem **13,959.03**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	114,004,098.87	99.51
Finanční deriváty celkem	13,959.03	0.01
Hotovost v bance	606,198.27	0.53
Ostatní aktiva a pasiva	(60,040.24)	(0.05)
Čistá aktiva celkem	114,564,215.93	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2018 4.28%

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	33,559,600.89
	30/09/2017	EUR	40,308,061.52
	30/09/2016	EUR	54,003,987.39
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	Capitalisation P (EUR)		
	30/09/2018	EUR	1,480.41
	30/09/2017	EUR	1,486.42
	30/09/2016	EUR	1,573.33
Capitalisation R (EUR)			
	30/09/2018	EUR	1,482.71
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Distribution P (EUR)			
	30/09/2018	EUR	1,986.77
	30/09/2017	EUR	1,995.24
	30/09/2016	EUR	2,112.59
Distribution R (EUR)			
	30/09/2018	EUR	1,989.84
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2018		14,078
	30/09/2017		17,285
	30/09/2016		21,902
Capitalisation R (EUR)			
	30/09/2018		403
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Distribution P (EUR)			
	30/09/2018		5,799
	30/09/2017		7,325
	30/09/2016		9,251
Distribution R (EUR)			
	30/09/2018		302
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Dividendy			
Distribution P (EUR)			
	14/12/2017	EUR	0.42
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2018		0.80%
Capitalisation R (EUR)			
	30/09/2018		0.56%
Distribution P (EUR)			
	30/09/2018		0.80%
Distribution R (EUR)			
	30/09/2018		0.56%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	32,777,239.62
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		32,777,239.62
Hotovost v bance		269,046.24
Marginální vklady		100,523.83
Ostatní aktiva	4	455,042.29
Aktiva celkem		33,601,851.98
Běžná pasiva	4	(36,647.99)
Finanční deriváty celkem	2	(5,603.10)
Futures		(5,603.10)
Pasiva celkem		(42,251.09)
Čistá aktiva na konci roku		33,559,600.89

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		762,050.03
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		745,506.23
Ostatní příjmy	12	16,543.80
Výdaje celkem		(293,457.44)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(218,091.05)
Fixní servisní poplatek	6	(55,017.85)
Daň z úpisu	11	(17,942.75)
Bankovní úroky		(2,405.79)
Čisté příjmy z investic		468,592.59
Realizované zisky z investičního portfolia		1,035,930.39
Realizované ztráty z investičního portfolia		(23,812.97)
Realizované zisky z finančních derivátů		179,392.11
Realizované ztráty z finančních derivátů		(189,581.64)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,580,155.72)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(922.00)
Výsledek operací		(110,557.24)
Úpisy		1,500,800.68
Zpětné odkupy		(8,135,716.92)
Distribuce		(2,987.15)
Čistá aktiva na začátku roku		40,308,061.52
Čistá aktiva na konci roku		33,559,600.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Belgie				
391,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.200% 22/10/2023	EUR	392,673.87	1.17
2,012,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,066,138.90	6.16
560,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	564,546.64	1.68
930,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2028	EUR	927,137.46	2.76
1,476,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	1,525,223.12	4.54
1,020,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	1,010,778.18	3.01
151,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	151,817.51	0.45
352,618	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	353,366.26	1.05
759,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	739,205.28	2.20
546,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	587,775.66	1.75
356,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	372,917.48	1.11
1,250,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,383,227.50	4.12
322,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	351,071.13	1.05
1,795,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	2,037,904.79	6.07
950,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,184,526.50	3.53
1,165,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,695,749.54	5.05
1,136,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	1,231,501.25	3.67
1,280,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	1,469,900.80	4.38
970,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,324,581.56	3.95
1,620,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	2,458,393.74	7.33
1,419,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	1,613,586.05	4.81
1,490,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	1,752,040.34	5.22
1,232,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,596,495.82	4.76
1,800,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,794,671.00	8.33
2,220,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	3,192,009.24	9.52
			32,777,239.62	97.67
			32,777,239.62	97.67
Portfolio cenných papírů celkem			32,777,239.62	97.67

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Úrokový future				
(27)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	4,287,330.00	(5,603.10)
			4,287,330.00	(5,603.10)
Finanční deriváty celkem				(5,603.10)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	32,777,239.62	97.67
Finanční deriváty celkem	(5,603.10)	(0.02)
Hotovost v bance	269,046.24	0.80
Ostatní aktiva a pasiva	518,918.13	1.55
Čistá aktiva celkem	33,559,600.89	100.00

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	272,276,353.04	Počet akcií		
	30/09/2017	USD	132,559,795.39			
	30/09/2016	USD	80,484,042.96			
Čistá hodnota aktiv na akcií**				Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	110,811
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	3,659.40	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	15,078
	30/09/2017	USD	3,570.36		30/09/2017	13,897
	30/09/2016	USD	3,476.13		30/09/2016	10,199
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	2,694.29	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1,219
	30/09/2017	EUR	2,703.45		30/09/2017	1,968
	30/09/2016	EUR	2,683.03		30/09/2016	2,041
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	145.62	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	737,134
	30/09/2017	EUR	146.00		30/09/2017	537,737
	30/09/2016	EUR	145.16		30/09/2016	93,104
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	145.47	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	742
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	141.44	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	19,791
	30/09/2017	EUR	142.84		30/09/2017	13,717
	30/09/2016	EUR	142.79		30/09/2016	8,095
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	140.98			
	30/09/2017	USD	138.84			
	30/09/2016	USD	136.46			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	232.01	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2017	CZK	235.51	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.71%
	30/09/2016	CZK	239.91	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,736.87	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.86%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.67%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.37%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,275.03	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.65%
	30/09/2017	EUR	5,253.83	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	1.67%
	30/09/2016	EUR	5,176.55	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.23%
Počet akcií				Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.01%
	30/09/2018		30,482	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(127.80%)
	30/09/2017		4,225			
	30/09/2016		265			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1,432			
	30/09/2017		1,422			
	30/09/2016		1,167			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		10,833			
	30/09/2017		112,142			
	30/09/2016		160,045			

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

Tato sazba poplatku 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) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	234,243,071.66
Nástroje peněžního trhu		234,243,071.66
Finanční deriváty celkem	2	2,558,021.06
Komoditní swapy		2,135,150.46
Měnové forwardy		422,870.60
Hotovost v bance		29,543,204.46
Ostatní aktiva	4,17	33,573,529.20
Aktiva celkem		299,917,826.38
Běžná pasiva	4,17	(27,641,473.34)
Pasiva celkem		(27,641,473.34)
Čistá aktiva na konci roku		272,276,353.04

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,779,733.60
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,491,119.60
Bankovní úroky		288,614.00
Výdaje celkem		(579,682.66)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(372,523.92)
Fixní servisní poplatek	6	(168,102.71)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(7,881.50)
Daň z úpisu	11	(31,174.53)
Čisté příjmy z investic		2,200,050.94
Realizované zisky z investičního portfolia		31,161.37
Realizované ztráty z investičního portfolia		(24,488.57)
Realizované zisky z finančních derivátů		16,039,957.36
Realizované ztráty z finančních derivátů		(26,528,528.07)
Realizované zisky z převodu měn		393,124.85
Realizované ztráty z převodu měn		(393,227.11)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(57,386.83)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		4,432,416.79
Výsledek operací		(3,906,919.27)
Úpisy		180,813,544.65
Zpětné odkupy		(37,190,067.73)
Čistá aktiva na začátku roku		132,559,795.39
Čistá aktiva na konci roku		272,276,353.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
17,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/02/2019	USD	16,862,530.18	6.19
22,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/03/2019	USD	21,780,494.12	8.00
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10/01/2019	USD	13,914,382.16	5.11
22,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/10/2018	USD	21,987,502.46	8.08
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/02/2019	USD	19,829,338.80	7.28
23,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/03/2019	USD	22,760,203.84	8.36
25,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24/01/2019	USD	24,823,644.75	9.12
38,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28/02/2019	USD	37,638,502.20	13.82
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 29/11/2018	USD	14,948,021.55	5.49
40,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 31/01/2019	USD	39,698,451.60	14.58
			234,243,071.66	86.03
			234,243,071.66	86.03
Portfolio cenných papírů celkem			234,243,071.66	86.03

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Komoditní swapy						
1,485,850	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	116,881,106.58	920,993.66	
997,966	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	78,507,026.25	614,364.96	
973,940	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	76,616,744.33	599,791.84	
				2,135,150.46		
Měnové forwardy						
130,973,588.96	EUR	151,798,407.27	USD	09/10/2018	151,798,407.27	410,624.80
174,613,752.71	CZK	7,852,032.98	USD	09/10/2018	7,852,032.98	16,730.03
141,573.47	USD	3,149,470.06	CZK	09/10/2018	141,573.47	(353.69)
1,886,739.09	USD	1,627,064.95	EUR	09/10/2018	1,886,739.09	(4,130.54)
				161,678,752.81	422,870.60	
Finanční deriváty celkem					2,558,021.06	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	234,243,071.66	86.03
Finanční deriváty celkem	2,558,021.06	0.94
Hotovost v bance	29,543,204.46	10.85
Ostatní aktiva a pasiva	5,932,055.86	2.18
Čistá aktiva celkem	272,276,353.04	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	118,458,030.91	Počet akcií			
	30/09/2017	USD	115,269,915.12				
	30/09/2016	USD	88,682,643.42				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (USD)	30/09/2018	16,721	
					30/09/2017	20,267	
					30/09/2016	22,036	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	2,210.51	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	2,045	
	30/09/2017	USD	1,945.93		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	1,729.16		30/09/2016	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	985.80	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	2,577	
	30/09/2017	EUR	861.09		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	812.94		30/09/2016	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,939.68	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	556	
	30/09/2017	USD	1,724.48		30/09/2017	650	
	30/09/2016	USD	1,547.63		30/09/2016	803	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	263.19	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	985	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	1,492	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	1,187	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	245.39	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	3,994	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	4,203	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	3,746.71	Distribution P (USD)	30/09/2018	1,434	
	30/09/2017	EUR	3,289.13		30/09/2017	1,755	
	30/09/2016	EUR	3,120.75		30/09/2016	1,830	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,780.87	Distribution R (USD)	30/09/2018	4,088	
	30/09/2017	USD	1,591.20		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	1,435.24		30/09/2016	-	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	9,739.69	Dividendy			
	30/09/2017	USD	8,552.25		Distribution P (USD)	14/12/2017 USD	19.55
	30/09/2016	USD	-				
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	8,252.53	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017	USD	7,355.43		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2016	USD	6,643.72		Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	245.39	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%	
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%	
	30/09/2016	USD	-	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%	
Počet akcií				Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%	
	30/09/2018		5,690	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%	
	30/09/2017		4,893	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	0.21%	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		11,932				
	30/09/2017		14,213				
	30/09/2016		16,742				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		18,903				
	30/09/2017						
	30/09/2016						

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	86.17%

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

Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	117,459,128.26
Akcie		117,459,128.26
Hotovost v bance		1,330,646.23
Ostatní aktiva	4	2,216,996.52
Aktiva celkem		121,006,771.01
Běžná pasiva	4	(2,548,740.10)
Pasiva celkem		(2,548,740.10)
Čistá aktiva na konci roku		118,458,030.91

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,915,846.84
Dividendy		1,873,433.71
Bankovní úroky		11,676.01
Ostatní příjmy	12	30,737.12
Výdaje celkem		(1,435,780.17)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,164,239.03)
Fixní servisní poplatek	6	(233,133.22)
Daň z úpisu	11	(37,826.94)
Bankovní úroky		(580.98)
Čisté příjmy z investic		480,066.67
Realizované zisky z investičního portfolia		17,680,102.56
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,844,392.88)
Realizované zisky z převodu měn		435,724.91
Realizované ztráty z převodu měn		(449,183.84)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,538,441.34)
Výsledek operací		9,763,876.08
Úpisy		83,893,315.52
Zpětné odkupy		(90,434,768.39)
Distribuce		(34,307.42)
Čistá aktiva na začátku roku		115,269,915.12
Čistá aktiva na konci roku		118,458,030.91

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
5,791	AMAZON.COM INC	USD	11,599,373.00	9.79
47,287	BEST BUY CO INC	USD	3,752,696.32	3.17
1,136	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2,253,824.00	1.90
12,271	BORGWARNER INC	USD	524,953.38	0.44
35,746	CBS CORP - B NON VOTING	USD	2,053,607.70	1.73
172,756	COMCAST CORP - A	USD	6,117,289.96	5.15
9,494	DOLLAR GENERAL CORP	USD	1,037,694.20	0.88
23,759	DOLLAR TREE INC	USD	1,937,546.45	1.64
75,958	GAP INC/THE	USD	2,191,388.30	1.84
23,010	GENERAL MOTORS CO	USD	774,746.70	0.65
17,289	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,581,416.35	3.02
46,651	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,066,908.37	0.90
21,721	KOHL'S CORP	USD	1,619,300.55	1.37
33,063	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1,961,627.79	1.66
13,624	LEAR CORP	USD	1,975,480.00	1.67
15,191	LKQ CORP	USD	481,098.97	0.41
11,512	MCDONALD'S CORP	USD	1,925,842.48	1.63
11,234	NETFLIX INC	USD	4,202,976.42	3.55
8,094	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2,811,208.08	2.37
19,459	PULTEGROUP INC	USD	481,999.43	0.41
16,949	PVH CORP	USD	2,447,435.60	2.07
65,893	QURATE RETAIL INC - A	USD	1,463,483.53	1.24
7,514	ROSS STORES INC	USD	744,637.40	0.63
14,381	TAPESTRY INC	USD	722,932.87	0.61
7,861	TIFFANY & CO	USD	1,013,833.17	0.86
16,525	TOLL BROTHERS INC	USD	545,820.75	0.46
28,161	TRACTOR SUPPLY CO	USD	2,559,271.68	2.16
24,988	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - A	USD	1,157,694.04	0.98
44,901	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - B	USD	2,057,363.82	1.74
34,854	VF CORP	USD	3,257,106.30	2.75
19,412	VIACOM INC - B	USD	655,349.12	0.55
14,431	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,687,561.14	1.42
15,042	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	652,221.12	0.55
			71,315,688.99	60.20
Japonsko				
11,400	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	555,020.47	0.47
18,200	BRIDGESTONE CORP	JPY	687,877.80	0.58
34,500	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,044,552.54	0.88
37,400	ISUZU MOTORS LTD	JPY	589,720.47	0.50
33,200	NIKON CORP	JPY	624,043.67	0.53
67,800	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	634,813.58	0.54
16,600	SANKYO CO LTD	JPY	649,619.23	0.55
45,700	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	2,618,440.82	2.21
90,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	5,646,766.74	4.76
47,800	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	1,340,344.24	1.13
			14,391,199.56	12.15
Francie				
27,521	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	650,820.46	0.55
5,016	KERING SA	EUR	2,689,902.96	2.27
11,326	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,007,058.36	3.38
10,436	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	624,010.39	0.53
			7,971,792.17	6.73

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Německo				
24,540	AXEL SPRINGER SE	EUR	1,651,761.01	1.39
23,591	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,129,327.54	1.80
9,633	HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	537,506.56	0.45
17,032	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	442,538.28	0.37
49,287	TUI AG - DI	GBP	946,737.02	0.81
			5,707,870.41	4.82
Velká Británie				
81,217	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	600,515.51	0.51
23,680	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1,136,071.63	0.96
64,045	PERSIMMON PLC	GBP	1,975,197.84	1.67
470,780	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1,054,715.65	0.89
			4,766,500.63	4.03
Austrálie				
82,649	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	1,700,731.38	1.44
152,911	CROWN RESORTS LTD	AUD	1,514,644.48	1.27
			3,215,375.86	2.71
Libérie				
19,011	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	2,470,289.34	2.09
			2,470,289.34	2.09
Panama				
32,408	CARNIVAL CORP	USD	2,066,658.16	1.74
			2,066,658.16	1.74
Hongkong				
298,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,890,848.45	1.60
			1,890,848.45	1.60
Bermudy				
21,389	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	USD	1,228,370.27	1.04
			1,228,370.27	1.04
Jersey				
11,493	APTIV PLC	USD	964,262.70	0.81
			964,262.70	0.81
Kanada				
16,239	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	852,403.02	0.72
			852,403.02	0.72
Belgie				
11,218	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	617,868.70	0.52
			617,868.70	0.52
			117,459,128.26	99.16
Portfolio cenných papírů celkem			117,459,128.26	99.16

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	117,459,128.26	99.16
Hotovost v bance	1,330,646.23	1.12
Ostatní aktiva a pasiva	(331,743.58)	(0.28)
Čistá aktiva celkem	118,458,030.91	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	48,407,619.51	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	57,818,117.35					
	30/09/2016	EUR	47,151,911.78		Distribution P (EUR)	30/09/2018	340	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2017	448		
					30/09/2016	562		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	69.75	Distribution R (EUR)	30/09/2018	606		
	30/09/2017	EUR	66.63		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	54.00		30/09/2016	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	62.78	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	60.58		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	66.95
	30/09/2016	EUR	49.58					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	237.16	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	-		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.91%	
	30/09/2016	EUR	-		Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	57.68	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.15%		
	30/09/2017	EUR	55.94	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.40%		
	30/09/2016	EUR	46.01	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.40%		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	81.77	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.90%		
	30/09/2017	USD	80.70	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.15%		
	30/09/2016	USD	63.09	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	8.04%		
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	3,969.75					
	30/09/2017	EUR	3,895.38					
	30/09/2016	EUR	3,229.21					
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	237.16					
	30/09/2017	EUR	-					
	30/09/2016	EUR	-					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		200,798					
	30/09/2017		314,329					
	30/09/2016		291,428					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		196,555					
	30/09/2017		246,781					
	30/09/2016		260,337					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		2,799					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		319,515					
	30/09/2017		336,422					
	30/09/2016		331,845					
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		20,967					
	30/09/2017		19,945					
	30/09/2016		25,450					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	48,120,519.58
Akcie		48,120,519.58
Hotovost v bance		516,064.51
Ostatní aktiva	4	607,254.16
Aktiva celkem		49,243,838.25
Běžná pasiva	4	(836,218.74)
Pasiva celkem		(836,218.74)
Čistá aktiva na konci roku		48,407,619.51

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,426,352.07
Dividendy		2,416,727.25
Bankovní úroky		1,401.62
Ostatní příjmy	12	8,223.20
Výdaje celkem		(1,004,687.50)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(781,654.55)
Fixní servisní poplatek	6	(198,739.97)
Daň z úpisu	11	(20,318.95)
Bankovní úroky		(3,974.03)
Čisté příjmy z investic		1,421,664.57
Realizované zisky z investičního portfolia		5,961,875.83
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,562,083.12)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(90,432.38)
Realizované zisky z převodu měn		413,897.79
Realizované ztráty z převodu měn		(423,063.27)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(596,237.72)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		89,584.00
Výsledek operací		1,215,205.70
Úpisy		17,775,691.58
Zpětné odkupy		(28,371,485.34)
Distribuce		(29,909.78)
Čistá aktiva na začátku roku		57,818,117.35
Čistá aktiva na konci roku		48,407,619.51

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Rusko				
501,800	GAZPROM NEFT PJSC	RUB	2,445,262.80	5.05
300,000	GAZPROM PJSC ADR	USD	1,283,684.89	2.65
27,700	LUKOIL PJSC	RUB	1,828,642.36	3.78
45,630	LUKOIL PJSC ADR	USD	3,013,190.70	6.22
128,200	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	USD	1,897,337.93	3.92
80,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	587,516.14	1.21
26,200	NOVATEK PJSC -GDR REG	USD	4,150,495.04	8.57
1,287,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	3,439,782.21	7.12
1,022,100	SURGUTNEFTGAS OJSC -PREF	RUB	511,503.45	1.06
69,721	TATNEFT PJSC	RUB	765,650.16	1.58
10,200	TATNEFT PJSC ADR	USD	671,803.70	1.39
399,922	TATNEFT PJSC -PREF 3	RUB	3,022,841.94	6.24
			23,617,711.32	48.79
Polsko				
29,800	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	2,614,300.54	5.40
27,500	CCC SA	PLN	1,413,087.45	2.92
130,100	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,303,611.71	2.69
210,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,947,257.86	4.03
			7,278,257.56	15.04
Česká republika				
50,000	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,766,768.98	3.65
460,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	1,457,710.47	3.01
			3,224,479.45	6.66
Maďarsko				
106,900	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	991,513.05	2.05
66,900	OTP BANK PLC	HUF	2,134,544.87	4.41
			3,126,057.92	6.46
Nizozemsko				
59,500	X5 RETAIL GROUP NV -GDR REG S	USD	1,157,727.08	2.39
53,800	YANDEX NV -A	USD	1,523,445.54	3.15
			2,681,172.62	5.54
Turecko				
267,000	AYGAZ AS	TRY	468,758.10	0.97
1	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	0.75	0.00
232,300	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	711,800.59	1.47
58,500	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	1,125,148.42	2.32
			2,305,707.86	4.76
Řecko				
511,100	ALPHA BANK AE	EUR	633,252.90	1.31
74,300	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	1,671,750.00	3.45
			2,305,002.90	4.76
Rakousko				
25,500	OMV AG	EUR	1,233,945.00	2.55
9,300	VOESTALPINE AG	EUR	366,420.00	0.76
			1,600,365.00	3.31

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Portugalsko				
92,900	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,178,436.50	2.43
			1,178,436.50	2.43
Kypr				
399,600	ETALON GROUP PLC -GDR REG	USD	803,328.45	1.66
			803,328.45	1.66
			48,120,519.58	99.41
Portfolio cenných papírů celkem			48,120,519.58	99.41

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	48,120,519.58	99.41
Hotovost v bance	516,064.51	1.07
Ostatní aktiva a pasiva	(228,964.58)	(0.48)
Čistá aktiva celkem	48,407,619.51	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	131,177,887.59	Počet akcií			
	30/09/2017	USD	143,390,380.97				
	30/09/2016	USD	132,613,296.53				
Čistá hodnota aktiv na akcií**				Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	-	
					30/09/2017	4	
					30/09/2016	4	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,895.31	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	396	
	30/09/2017	USD	7,056.02		30/09/2017	1,064	
	30/09/2016	USD	6,607.61		30/09/2016	15,478	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,698.61	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,493	
	30/09/2017	EUR	7,041.88		30/09/2017	1,664	
	30/09/2016	EUR	6,727.31		30/09/2016	1,149	
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	329.05	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	15,820	
	30/09/2017	EUR	345.75		30/09/2017	15,820	
	30/09/2016	EUR	330.38		30/09/2016	15,820	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	334.46	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017	USD	344.37		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
	30/09/2016	USD	-		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	-	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.92%	
	30/09/2017	EUR	338.14	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.50%	
	30/09/2016	EUR	324.74	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	324.14	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%	
	30/09/2017	USD	334.73	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	0.16%	
	30/09/2016	USD	316.29	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	225.13%	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	302.57				
	30/09/2017	EUR	320.91				
	30/09/2016	EUR	309.53				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,888.24				
	30/09/2017	USD	5,982.24				
	30/09/2016	USD	5,561.81				
Počet akcií							
	30/09/2018		1,099				
	30/09/2017		989				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		2,010				
	30/09/2017		2,082				
	30/09/2016		2,620				
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		23,426				
	30/09/2017		40,143				
	30/09/2016		46,202				
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		15,560				
	30/09/2017		20,441				
	30/09/2016		-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	124,038,573.88
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		124,038,573.88
Finanční deriváty celkem	2	109,849.88
Měnové forwardy		109,849.88
Hotovost v bance		6,565,530.56
Marginální vklady		172,387.93
Ostatní aktiva	4,17	5,143,403.38
Aktiva celkem		136,029,745.63
Běžná pasiva	4,17	(4,841,422.80)
Finanční deriváty celkem	2	(10,435.24)
Futures		(10,435.24)
Pasiva celkem		(4,851,858.04)
Čistá aktiva na konci roku		131,177,887.59

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,377,577.93
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		7,201,234.34
Bankovní úroky		138,427.71
Ostatní příjmy	12	37,915.88
Výdaje celkem		(577,103.75)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(328,970.08)
Fixní servisní poplatek	6	(222,397.46)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(5,876.62)
Daň z úpisu	11	(19,859.59)
Čisté příjmy z investic		6,800,474.18
Realizované zisky z investičního portfolia		3,183,032.04
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,117,918.06)
Realizované zisky z finančních derivátů		808,407.67
Realizované ztráty z finančních derivátů		(2,268,049.73)
Realizované zisky z převodu měn		118,753.55
Realizované ztráty z převodu měn		(104,912.56)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(8,381,151.02)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		331,524.02
Výsledek operací		(3,629,839.91)
Úpisy		8,801,458.73
Zpětné odkupy		(17,384,112.20)
Čistá aktiva na začátku roku		143,390,380.97
Čistá aktiva na konci roku		131,177,887.59

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					Panenské ostrovy				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Panenské ostrovy				
Kajmanské ostrovy					Panenské ostrovy				
260,000	ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD FRN PERP	USD	267,800.00	0.20	1,050,000	CCCC TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,038,352.35	0.79
1,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	923,977.00	0.70	500,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	485,871.00	0.37
600,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.000% 25/01/2028 EMTN	USD	556,608.60	0.42	400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	385,181.60	0.29
500,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	448,031.50	0.34	1,050,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,004,157.00	0.77
1,500,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,349,767.50	1.04	725,000	DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	694,224.48	0.53
250,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.875% 23/04/2021	USD	245,831.75	0.19	1,350,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	1,208,602.35	0.92
1,200,000	COMUNICACIONES CELULARES SA VIA COMCEL TRUST 6.875% 06/02/2024	USD	1,227,194.40	0.94	2,250,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	2,064,260.25	1.57
400,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	294,149.20	0.22	450,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	427,455.00	0.33
1,000,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	970,800.00	0.74	1,020,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	1,005,405.84	0.77
1,100,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	1,026,426.50	0.78	800,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	741,127.20	0.56
1,100,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	1,042,277.50	0.79	900,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	846,934.20	0.65
650,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	643,899.10	0.49	450,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 4.350% 26/09/2023	USD	448,637.40	0.34
1,400,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	1,368,893.40	1.04	700,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	663,446.70	0.51
440,285	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD PERP ZCP	USD	6,894.42	0.01				11,013,655.37	8.40
1,650,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,596,972.30	1.23	Lucembursko				
450,000	SANDS CHINA LTD 5.125% 08/08/2025	USD	450,100.80	0.34	765,000	AEGEA FINANCE SARL 5.750% 10/10/2024	USD	714,312.63	0.54
350,000	SANDS CHINA LTD 5.400% 08/08/2028	USD	348,066.95	0.27	1,500,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	1,463,956.50	1.12
650,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	670,205.25	0.51	750,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	721,668.75	0.55
500,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.350% 19/07/2021	USD	482,478.50	0.37	300,000	EVRAZ GROUP SA 5.375% 20/03/2023	USD	293,422.50	0.22
450,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	441,104.85	0.34	650,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	593,165.95	0.45
600,000	VALE OVERSEAS LTD 6.250% 10/08/2026	USD	656,112.00	0.50	1,700,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	1,584,615.90	1.22
650,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	604,967.35	0.46	1,600,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	1,423,832.00	1.09
1,250,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	1,157,777.50	0.88	700,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	713,589.10	0.54
650,000	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD 6.900% 15/09/2021	USD	569,559.90	0.43	900,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	924,569.10	0.70
1,200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,054,978.80	0.80				8,433,132.43	6.43
			18,404,875.07	14.03	Mexiko				
Nizozemsko					Mexiko				
1,500,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	1,550,862.00	1.18	500,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	503,564.50	0.38
1,390,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,070,300.00	0.82	1,500,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	1,505,007.00	1.15
700,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	693,582.40	0.53	700,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	658,178.50	0.50
650,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	620,287.85	0.47	645,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND 01/10/2028 FRN	USD	656,266.86	0.50
300,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	313,306.20	0.24	1,300,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	1,243,102.90	0.95
800,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	815,304.80	0.62	1,500,000	MEXICHEM SAB DE CV 5.500% 15/01/2048	USD	1,383,330.00	1.06
400,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	394,509.60	0.30	750,000	SIXSIGMA NETWORKS MEXICO SA DE CV 7.500% 02/05/2025	USD	736,080.00	0.56
600,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	573,578.40	0.44				6,685,529.76	5.10
600,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	607,776.60	0.46	Turecko				
1,500,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	1,376,413.50	1.05	800,000	AKBANK TAS 5.000% 24/10/2022	USD	730,764.80	0.56
400,000	NOSTRUM OIL & GAS FINANCE BV 8.000% 25/07/2022	USD	381,084.00	0.29	200,000	ARCELIK AS 5.000% 03/04/2023	USD	181,694.00	0.14
750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	643,057.50	0.49	700,000	FINANSBANK AS/TURKEY 4.875% 19/05/2022	USD	648,990.30	0.49
900,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	913,653.00	0.70	1,250,000	KOC HOLDING AS 3.500% 24/04/2020	USD	1,197,552.50	0.91
833,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.250% 15/04/2022	EUR	1,009,222.28	0.77	250,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	235,736.25	0.18
500,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.500% 01/03/2025	EUR	621,300.28	0.47	500,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.750% 17/10/2019	USD	489,071.00	0.37
			11,584,238.41	8.83	400,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.250% 13/09/2022	USD	369,108.00	0.28
					800,000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125% 25/04/2024	USD	666,916.00	0.51
					400,000	TURKIYE IS BANKASI 6.000% 24/10/2022	USD	312,073.60	0.24
					440,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023	USD	377,542.44	0.29
								5,209,448.89	3.97

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Hongkong					500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.500% 03/10/2018	USD	500,000.00	0.38
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	300,403.50	0.23	700,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	656,124.70	0.50
700,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	704,123.00	0.54	3,234,898.70 2.47				
200,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	193,566.20	0.15	Bermudy				
250,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	236,290.75	0.18	500,000	DIGICEL LTD 6.750% 01/03/2023	USD	419,364.00	0.32
365,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	366,488.11	0.28	250,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	228,592.50	0.17
210,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	211,200.57	0.16	1,285,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	1,224,396.83	0.93
600,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 25/05/2023 FRN EMTN	USD	598,297.80	0.46	1,450,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,356,709.90	1.04
850,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	766,932.05	0.58	3,229,063.23 2.46				
1,700,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	1,566,289.90	1.19	Velká Británie				
4,943,591.88 3.77					400,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	379,030.40	0.29
Jižní Korea					1,000,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	974,954.00	0.74
300,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 23/04/2048 FRN	USD	287,014.80	0.22	1,700,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	1,661,948.90	1.27
1,200,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	1,074,235.20	0.82	3,015,933.30 2.30				
500,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	488,320.50	0.37	Irsko				
1,550,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 24/07/2047 FRN	USD	1,477,458.45	1.13	300,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.550% 14/02/2023	USD	276,085.50	0.21
850,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	851,714.45	0.65	1,000,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	987,482.00	0.75
4,178,743.40 3.19					300,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 4.100% 11/04/2023	USD	283,722.60	0.22
Kolumbie					200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.000% 21/09/2024	USD	185,174.40	0.14
750,000	BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	USD	717,231.00	0.55	300,000	SIBUR SECURITIES DAC 4.125% 05/10/2023	USD	280,199.70	0.21
1,000,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	1,000,800.00	0.76	900,000	TINKOFF CREDIT SYSTEMS VIA TCS FINANCE LTD FRN PERP	USD	878,204.70	0.67
950,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	946,697.80	0.72	2,890,868.90 2.20				
1,350,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,331,542.80	1.02	Chile				
3,996,271.60 3.05					1,200,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	1,229,805.60	0.94
Nadnárodní a mezinárodní společnosti					500,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	472,729.00	0.36
1,300,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	1,243,079.50	0.95	1,250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,163,141.25	0.88
1,400,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	1,344,315.00	1.03	2,865,675.85 2.18				
1,300,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	1,255,361.90	0.96	Singapur				
3,842,756.40 2.94					500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	432,786.50	0.33
Indie					500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	477,538.50	0.36
550,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	513,062.00	0.39	600,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	592,006.20	0.45
800,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	923,625.72	0.70	500,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	520,196.00	0.40
1,100,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	1,078,860.20	0.83	64,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	65,560.32	0.05
1,000,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	933,906.00	0.71	600,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	523,348.80	0.40
3,449,453.92 2.63					2,611,436.32 1.99				
Argentina					Čína				
700,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	610,779.40	0.47	650,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	642,774.60	0.49
600,000	BANCO MACRO SA 04/11/2026 FRN	USD	498,084.60	0.38	1,400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,298,273.20	0.99
240,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	215,952.48	0.16	750,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	649,850.25	0.50
300,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	280,102.80	0.21	2,590,898.05 1.98				
900,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	863,940.60	0.66	Kanada				
750,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	756,054.75	0.58	1,400,000	CANACOL ENERGY LTD 7.250% 03/05/2025	USD	1,355,345.60	1.03
170,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	166,453.63	0.13	750,000	FRONTERA ENERGY CORP 9.700% 25/06/2023	USD	788,021.25	0.60
3,391,368.26 2.59					2,143,366.85 1.63				
Brazílie					Nigérie				
400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	305,229.20	0.23	1,000,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	1,000,381.00	0.76
800,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 4.875% 19/04/2023	USD	767,496.80	0.59					
1,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 23/07/2024 FRN	USD	1,006,048.00	0.77					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
830,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	837,904.92	0.64
			1,838,285.92	1.40
Maroko				
1,550,000	OC SA 6.875% 25/04/2044	USD	1,661,950.30	1.27
			1,661,950.30	1.27
Rakousko				
1,500,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6.000% 15/01/2029	USD	1,507,989.00	1.15
			1,507,989.00	1.15
Kostarika				
1,447,665	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	1,474,934.67	1.12
			1,474,934.67	1.12
Ostrov Man				
1,300,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	1,239,577.30	0.94
			1,239,577.30	0.94
Kuvajt				
1,150,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT FRN PERP	USD	1,151,424.85	0.88
			1,151,424.85	0.88
Španělsko				
1,200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERP	USD	1,080,216.00	0.82
			1,080,216.00	0.82
Spojené státy americké				
1,010,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	1,028,817.31	0.78
			1,028,817.31	0.78
Spojené arabské emiráty				
1,000,000	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 6.625% 24/04/2028	USD	1,002,041.00	0.76
			1,002,041.00	0.76
Dominikánská republika				
900,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	932,874.30	0.71
			932,874.30	0.71
Gruzie				
800,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	781,923.20	0.60
			781,923.20	0.60
Peru				
700,000	INRETAIL PHARMA SA 5.375% 02/05/2023	USD	707,108.50	0.54
			707,108.50	0.54
Thajsko				
605,000	PITTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	606,492.54	0.46
			606,492.54	0.46
Indonésie				
650,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	552,923.15	0.42
			552,923.15	0.42
Filipíny				
400,000	SECURITY BANK CO 4.500% 25/09/2023	USD	398,583.20	0.30
			398,583.20	0.30

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Ostrov Mauricius				
350,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	358,226.05	0.27
			358,226.05	0.27
			124,038,573.88	94.56

Portfolio cenných papírů celkem 124,038,573.88 94.56

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
21,762,714.53	EUR	25,213,771.04 USD 09/10/2018	25,213,771.04	77,447.90
2,688,491.41	USD	2,280,000.00 EUR 05/11/2018	2,688,491.41	33,015.01
731.08	EUR	858.87 USD 01/10/2018	858.87	(9.72)
4,944.01	EUR	5,773.12 USD 02/10/2018	5,773.12	(30.65)
385,705.70	USD	332,386.73 EUR 09/10/2018	385,705.70	(572.66)
			28,294,600.14	109,849.88
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
(26)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	3,947,009.27	25,367.16
4	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	562,000.00	(15,500.00)
(6)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	925,687.50	31,265.63
8	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	950,250.00	(11,624.82)
(6)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	756,000.00	12,468.75
75	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	15,805,078.20	(43,359.30)
10	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	1,124,765.63	(9,052.66)
			24,070,790.60	(10,435.24)
Finanční deriváty celkem				99,414.64

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	124,038,573.88	94.56
Finanční deriváty celkem	99,414.64	0.08
Hotovost v bance	6,565,530.56	5.01
Ostatní aktiva a pasiva	474,368.51	0.35
Čistá aktiva celkem	131,177,887.59	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	4,497,888,840.84	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,727.65
	30/09/2017	USD	4,338,948,380.21		30/09/2017	EUR	5,059.92
	30/09/2016	USD	3,358,359,066.67		30/09/2016	EUR	4,897.18
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	303.57
					30/09/2017	USD	319.36
					30/09/2016	USD	306.07
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	7,621.57	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	283.16
	30/09/2017	USD	7,865.75		30/09/2017	EUR	306.02
	30/09/2016	USD	7,394.67		30/09/2016	EUR	299.25
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,606.39	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,695.04
	30/09/2017	CHF	5,959.79		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	CHF	5,733.92		30/09/2016	EUR	5,713.31
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,416.09	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,051.83
	30/09/2017	EUR	5,741.88		30/09/2017	EUR	5,311.16
	30/09/2016	EUR	5,507.77		30/09/2016	EUR	5,047.18
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	97.72	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	3,048.04
	30/09/2017	GBP	-		30/09/2017	EUR	3,380.32
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016	EUR	3,387.26
Capitalisation N (USD)	30/09/2018	USD	361.57	Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	EUR	-
	30/09/2017	USD	373.21		30/09/2017	EUR	4,768.62
	30/09/2016	USD	350.92		30/09/2016	EUR	4,623.80
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,111.27	Distribution I (M) (USD)	30/09/2018	USD	4,963.08
	30/09/2017	EUR	5,420.09		30/09/2017	USD	5,356.07
	30/09/2016	EUR	5,200.82		30/09/2016	USD	5,274.34
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,974.60	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	19,144.41
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	PLN	20,808.19
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	PLN	20,481.36
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	351.07	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	95.23
	30/09/2017	USD	364.54		30/09/2017	GBP	-
	30/09/2016	USD	344.83		30/09/2016	GBP	-
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	261.93	Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	JPY	9,141.00
	30/09/2017	CHF	280.16		30/09/2017	JPY	9,959.00
	30/09/2016	CHF	271.34		30/09/2016	JPY	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,947.34	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	983.25
	30/09/2017	EUR	5,277.64		30/09/2017	EUR	1,090.37
	30/09/2016	EUR	5,094.61		30/09/2016	EUR	1,093.44
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	352.14	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2018	USD	2,476.57
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	USD	2,669.76
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	USD	2,623.44
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	88,840.99	Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	983.56
	30/09/2017	HUF	87,316.72		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	HUF	86,708.14		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	336.19				
	30/09/2017	USD	350.14				
	30/09/2016	USD	332.20				

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution O (Q) (USD)	30/09/2018	USD	2,490.68	Počet akcií	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	538
	30/09/2017	USD	-			30/09/2017	3,990
	30/09/2016	USD	-			30/09/2016	2,286
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	978.39	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	89,683	
	30/09/2017	EUR	1,084.74		30/09/2017	81,373	
	30/09/2016	EUR	1,087.26		30/09/2016	92,217	
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	USD	2,455.29	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	365	
	30/09/2017	USD	2,646.40		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	2,600.51		30/09/2016	-	
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	978.84	Capitalisation N (USD)	30/09/2018	6,969	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	7,557	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	7,568	
Distribution X (USD)	30/09/2018	USD	1,057.89	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2,282	
	30/09/2017	USD	1,141.67		30/09/2017	1,995	
	30/09/2016	USD	1,121.28		30/09/2016	2,383	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	90.57	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,221	
	30/09/2017	USD	102.67		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	103.89		30/09/2016	-	
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	208.47	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	98,536	
	30/09/2017	AUD	237.69		30/09/2017	237,903	
	30/09/2016	AUD	241.56		30/09/2016	189,099	
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	226.73	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	4,896	
	30/09/2017	EUR	251.45		30/09/2017	4,183	
	30/09/2016	EUR	252.81		30/09/2016	281	
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	2,652.97	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	20,132	
	30/09/2017	ZAR	3,024.52		30/09/2017	26,399	
	30/09/2016	ZAR	3,016.60		30/09/2016	24,554	
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	201.04	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	899	
	30/09/2017	USD	230.23		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	235.32		30/09/2016	-	
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	189.07	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	387	
	30/09/2017	AUD	217.74		30/09/2017	707	
	30/09/2016	AUD	223.41		30/09/2016	62	
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	2,546.07	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	235,541	
	30/09/2017	ZAR	2,930.69		30/09/2017	190,558	
	30/09/2016	ZAR	2,955.12		30/09/2016	141,616	
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,843.86	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	6,182	
	30/09/2017	EUR	5,322.74		30/09/2017	6,875	
	30/09/2016	EUR	5,300.17		30/09/2016	6,918	
Počet akcií				Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	96,741	
	30/09/2018		174,790		30/09/2017	84,496	
	30/09/2017		150,807		30/09/2016	8,791	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		174,790				
	30/09/2017		150,807				
	30/09/2016		156,831				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Počet akcií			Počet akcií			
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	21,042	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	8,000	
	30/09/2017	22,833		30/09/2017	10,260	
	30/09/2016	748		30/09/2016	3,291	
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,087	Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	71	
	30/09/2017	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	7,954		30/09/2016	-	
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	14,805	Distribution X (USD)	30/09/2018	10,224	
	30/09/2017	8,754		30/09/2017	18,270	
	30/09/2016	15,621		30/09/2016	11,119	
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	147,599	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2,411,818	
	30/09/2017	120,523		30/09/2017	1,907,406	
	30/09/2016	29,186		30/09/2016	987,470	
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	539,311	
	30/09/2017	3,979		30/09/2017	480,398	
	30/09/2016	18,799		30/09/2016	382,607	
Distribution I (M) (USD)	30/09/2018	1,945	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	38,609	
	30/09/2017	11,427		30/09/2017	30,845	
	30/09/2016	3,013		30/09/2016	9,419	
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	3,392	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	179,342	
	30/09/2017	2,624		30/09/2017	92,016	
	30/09/2016	1,825		30/09/2016	26,968	
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	365	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	1,916,694	
	30/09/2017	-		30/09/2017	1,312,040	
	30/09/2016	-		30/09/2016	237,484	
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	237,355	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1,011,268	
	30/09/2017	3,350		30/09/2017	760,495	
	30/09/2016	-		30/09/2016	170,889	
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	28,827	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	550,133	
	30/09/2017	19,618		30/09/2017	375,542	
	30/09/2016	20,288		30/09/2016	31,572	
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2018	327	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	86,206	
	30/09/2017	331		30/09/2017	82,276	
	30/09/2016	335		30/09/2016	85,748	
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	34,485	Dividendy			
	30/09/2017	-	Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	148.80
	30/09/2016	-				
Distribution O (Q) (USD)	30/09/2018	1,850	Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	14/12/2017	EUR	210.05
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-	Distribution I (M) (USD)	04/09/2018	USD	18.87
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	45,141				
	30/09/2017	84,285	Distribution I (M) (USD)	02/08/2018	USD	18.87
	30/09/2016	80,468				

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

Tato sazba poplatku 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 (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution I (M) (USD)	03/07/2018	USD	18.87	Distribution N (Q) (USD)	15/05/2018	USD	27.15
Distribution I (M) (USD)	04/06/2018	USD	18.94	Distribution N (Q) (USD)	13/02/2018	USD	27.90
Distribution I (M) (USD)	02/05/2018	USD	18.94	Distribution N (Q) (USD)	13/11/2017	USD	28.65
Distribution I (M) (USD)	04/04/2018	USD	18.94	Distribution O (Q) (USD)	13/08/2018	USD	28.05
Distribution I (M) (USD)	02/03/2018	USD	19.19	Distribution O (Q) (USD)	15/05/2018	USD	19.15
Distribution I (M) (USD)	02/02/2018	USD	19.19	Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	41.05
Distribution I (M) (USD)	03/01/2018	USD	19.19	Distribution P (Q) (USD)	13/08/2018	USD	22.60
Distribution I (M) (USD)	04/12/2017	USD	19.78	Distribution P (Q) (USD)	15/05/2018	USD	23.05
Distribution I (M) (USD)	02/11/2017	USD	19.78	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2018	USD	23.70
Distribution I (M) (USD)	03/10/2017	USD	19.78	Distribution P (Q) (USD)	13/11/2017	USD	24.40
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/09/2018	PLN	72.82	Distribution X (USD)	14/12/2017	USD	40.00
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/08/2018	PLN	72.82	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/07/2018	PLN	72.82	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/06/2018	PLN	72.96	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/05/2018	PLN	72.96	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/04/2018	PLN	72.96	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/03/2018	PLN	73.70	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/02/2018	PLN	73.70	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/01/2018	PLN	73.70	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/12/2017	PLN	73.40	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/11/2017	PLN	73.40	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/10/2017	PLN	73.40	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.68
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/08/2018	GBP	1.00	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.68
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	13/08/2018	JPY	98.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.61
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	15/05/2018	JPY	101.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.61
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	13/02/2018	JPY	105.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.61
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	47.80	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.61
Distribution N (Q) (USD)	13/08/2018	USD	26.45				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.61	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.61	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/05/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/09/2018	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2018	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/07/2018	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/06/2018	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2018	EUR	0.70	Distribution Y (M) (USD)	04/09/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2018	EUR	0.70	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/12/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/11/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/10/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.52
				Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.52
				Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.52
				Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.52
				Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.52

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.47	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/08/2018	EUR	51.95
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.47	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	15/05/2018	EUR	53.65
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.47	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2018	EUR	55.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.47	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/11/2017	EUR	57.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.47	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.47	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.51	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.51	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.51	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.51	Capitalisation N (USD)	30/09/2018		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.51	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.51	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.68%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2018	ZAR	31.00	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.50%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	31.00	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	31.00	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	31.00	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		1.02%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/05/2018	ZAR	31.00	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	31.00	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	31.00	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	31.00	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	31.00	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	31.00	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.19%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	31.00	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.02%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	31.00	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.90%
				Distribution I (M) (USD)	30/09/2018		0.88%
				Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.90%
				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.90%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	0.90%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2018	0.90%
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.68%
Distribution O (Q) (USD)	30/09/2018	0.66%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.52%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	1.50%
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.04%
Distribution X (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	2.82%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.13%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	31.52%

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

Tato sazba poplatku 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 (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	4,298,812,856.55
Subjekty kolektivního investování		343,841,779.87
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		3,946,628,665.80
Půjčky		8,342,410.88
Finanční deriváty celkem	2	23,160,300.55
Měnové forwardy		23,160,300.55
Hotovost v bance		89,319,988.61
Marginální vklady		16,421,166.53
Ostatní aktiva	4,17	203,536,045.34
Aktiva celkem		4,631,250,357.58
Běžná pasiva	4,17	(126,970,657.79)
Finanční deriváty celkem	2	(6,390,858.95)
Swapy úrokového selhání		(5,359,901.20)
Futures		(1,030,957.75)
Pasiva celkem		(133,361,516.74)
Čistá aktiva na konci roku		4,497,888,840.84

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		260,696,855.33
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		254,417,260.79
Bankovní úroky		4,547,134.55
Úroky ze swapů		854,652.68
Ostatní příjmy	12	877,807.31
Výdaje celkem		(57,456,929.66)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(38,919,574.85)
Fixní servisní poplatek	6	(15,152,774.07)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(541,305.40)
Daň z úpisu	11	(1,029,989.07)
Úroky ze swapů		(947,283.33)
Ostatní náklady	13	(866,002.94)
Čisté příjmy z investic		203,239,925.67
Realizované zisky z investičního portfolia		78,201,733.85
Realizované ztráty z investičního portfolia		(126,548,087.95)
Realizované zisky z finančních derivátů		103,080,815.56
Realizované ztráty z finančních derivátů		(262,506,275.46)
Realizované zisky z převodu měn		16,378,197.78
Realizované ztráty z převodu měn		(16,379,413.19)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(336,386,579.31)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		43,333,315.94
Výsledek operací		(297,586,367.11)
Úpisy		3,113,590,484.88
Zpětné odkupy		(2,503,375,645.08)
Distribuce		(153,688,012.06)
Čistá aktiva na začátku roku		4,338,948,380.21
Čistá aktiva na konci roku		4,497,888,840.84

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					Panenské ostrovy				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Panenské ostrovy				
Argentina					Panenské ostrovy				
1,130,527,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	321,446.49	0.01	4,250,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	4,092,554.50	0.09
88,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	3,453,824.00	0.08	15,700,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	15,014,538.00	0.33
26,630,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	18,006,240.28	0.40	3,500,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	3,267,827.50	0.07
38,825,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 09/11/2047	EUR	36,024,736.07	0.80	3,865,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	3,700,934.62	0.08
5,195,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	4,120,393.47	0.09	9,720,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	8,701,936.92	0.19
7,290,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	6,451,939.88	0.14	8,850,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	8,119,423.65	0.18
1,935,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 22/04/2019	USD	1,935,456.66	0.04	4,100,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 4.350% 26/09/2023	USD	4,087,585.20	0.09
9,015,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 26/01/2027	USD	7,696,682.46	0.17	22,750,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	19,481,007.00	0.43
1,735,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	1,351,450.49	0.03	121,500,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	114,559,069.50	2.56
21,880,049	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	24,002,785.45	0.53				181,024,876.89	4.02
26,365,325	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	23,489,605.91	0.52	Kajmanské ostrovy				
8,865,000	PROVINCIA DE SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	6,961,462.88	0.15	4,060,000	ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD FRN PERP	USD	4,181,800.00	0.09
14,000,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 10.875% 26/01/2021	USD	14,123,662.00	0.31	20,034,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	19,228,833.54	0.43
7,346,406	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	8,105,465.48	0.18	15,128,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	13,612,855.16	0.30
3,200,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	2,112,582.40	0.05	3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,414,887.03	0.10
14,100,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	13,816,074.80	0.31	1,020,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	819,446.58	0.02
22,937,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	22,751,600.23	0.51	12,280,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	11,458,652.20	0.25
25,000,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.125% 16/03/2024	USD	23,185,400.00	0.52	9,407,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	8,913,367.68	0.20
6,240,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	5,035,205.76	0.11	5,157,895	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	5,160,540.74	0.11
6,450,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	4,845,014.25	0.11	19,700,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	19,262,285.70	0.43
6,465,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	5,330,340.78	0.12	737,169	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	733,719.94	0.02
			233,121,369.74	5.18	16,259,796	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	13,942,644.94	0.31
					8,768,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	9,064,577.48	0.20
					1,879,176,082	NEON CAPITAL LTD/KY ZCP 06/01/2028	JPY	13,768,106.14	0.31
					13,841,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	11,965,835.16	0.27
					14,850,000	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO 4 4.222% 27/01/2024	USD	14,852,984.85	0.33
					13,100,000	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO 4 4.723% 27/09/2028	USD	13,097,786.10	0.29
								164,478,323.24	3.66
					Egypt				
					18,605,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	20,710,765.13	0.46
					22,850,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	24,938,409.98	0.55
					51,830,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	51,845,289.85	1.16
					27,335,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	26,060,259.61	0.58
					26,855,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	26,903,929.81	0.60
								150,458,654.38	3.35
					Libanon				
					13,363,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	13,296,171.64	0.30
					25,877,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	24,502,154.99	0.54
					15,380,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028	USD	11,708,963.18	0.26
					32,810,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	27,260,549.41	0.61
					4,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 23/03/2027	USD	3,136,712.00	0.07
					52,117,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	39,184,739.74	0.87
					17,890,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	16,825,777.57	0.37
								135,915,068.53	3.02
								181,379,370.08	4.03
					Turecko				
2,400,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	2,264,071.20	0.05					
15,330,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	15,139,264.14	0.34					
6,570,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.125% 03/05/2024	USD	5,873,133.24	0.13					
6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,373,666.38	0.14					
4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,590,491.64	0.10					
27,270,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	28,954,661.15	0.64					
3,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 12/11/2021	EUR	4,123,956.24	0.09					
35,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 09/10/2026	USD	29,981,805.00	0.67					
11,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/05/2047	USD	8,568,714.00	0.19					
8,780,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 24/10/2028	USD	7,925,205.54	0.18					
6,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022	USD	6,365,703.50	0.14					
45,850,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	40,002,887.05	0.89					
16,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020	USD	16,665,280.50	0.37					
4,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	4,550,530.50	0.10					

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Mexiko					Dominikánská republika				
6,350,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 19/03/2114 EMTN	GBP	8,508,436.92	0.19	17,169,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	17,557,723.33	0.39
48,746,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	49,276,258.99	1.10	20,775,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	20,421,866.55	0.45
10,800,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.750% 26/02/2029	EUR	12,787,808.27	0.28	23,680,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	24,059,543.04	0.53
30,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.350% 12/02/2028	USD	28,264.50	0.00	36,200,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	38,963,725.20	0.88
12,470,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	11,383,463.96	0.25				101,002,858.12	2.25
54,138,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	51,507,813.55	1.15					
			133,492,046.19	2.97					
Omán					Rusko				
4,938,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	4,828,376.40	0.11	32,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	32,411,761.20	0.72
12,610,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	12,293,438.56	0.27	59,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	57,032,494.20	1.27
44,748,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/01/2028	USD	43,964,641.51	0.98				89,444,255.40	1.99
22,065,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	21,019,052.81	0.47					
29,225,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	28,480,142.43	0.63					
6,720,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	6,448,364.16	0.14					
			117,034,015.87	2.60					
Indonésie					Hongkong				
2,410,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	3,008,990.95	0.07	14,850,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 3.750% 11/12/2027	USD	14,010,173.10	0.31
5,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.850% 18/07/2027 EMTN	USD	5,531,036.60	0.12	12,131,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	11,740,757.86	0.26
5,335,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 08/01/2047	USD	5,462,682.56	0.12	29,727,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	28,096,860.50	0.63
35,417,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	36,176,765.48	0.81	23,235,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	23,329,729.10	0.52
13,017,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	15,270,503.04	0.34	7,965,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	8,010,535.91	0.18
33,450,000	PERUSAHAAN LISTRIS NEGARA PT 6.150% 21/05/2048	USD	34,802,918.70	0.77	3,500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	3,224,714.50	0.07
10,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	9,962,290.00	0.22				88,412,770.97	1.97
			110,215,187.33	2.45					
Ekvádor					El Salvador				
48,740,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	43,969,864.94	0.98	39,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	39,750,477.00	0.88
10,075,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2023	USD	10,053,661.15	0.22	33,775,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	32,615,301.60	0.73
26,780,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 23/10/2027	USD	25,429,243.58	0.57	10,615,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	10,320,730.97	0.23
14,220,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	14,126,659.92	0.31				82,686,509.57	1.84
7,200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	6,906,326.40	0.15					
7,600,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	7,461,862.40	0.17					
			107,947,618.39	2.40					
Jižní Afrika					Peru				
17,395,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	16,924,587.02	0.38	5,785,000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125% 16/08/2027	USD	5,369,712.21	0.12
4,622,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	4,447,944.72	0.10	13,388,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	13,581,831.46	0.30
14,320,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	13,805,124.40	0.31	15,620,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	15,112,240.66	0.34
5,439,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 8.450% 10/08/2028	USD	5,445,499.61	0.12	8,617,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	10,216,961.48	0.23
3,500,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 27/09/2027	USD	3,292,208.50	0.07	26,960,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	26,944,471.04	0.60
13,707,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	13,067,294.31	0.29	4,493,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	4,580,528.13	0.10
24,526,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	22,348,802.45	0.49				75,805,744.98	1.69
7,615,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 22/06/2030	USD	7,569,249.08	0.17					
13,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	12,904,138.00	0.29					
2,400,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 16/09/2025	USD	2,441,889.60	0.05					
			102,246,737.69	2.27					
					Venezuela				
					27,775,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 -DEFAULTED	USD	6,138,580.53	0.14
					48,620,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 -DEFAULTED	USD	10,585,060.20	0.24
					12,952,500	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020*	USD	10,979,083.01	0.24
					11,475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 -DEFAULTED	USD	2,653,123.28	0.06
					10,000,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	2,630,920.00	0.06
					92,760,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 -DEFAULTED	USD	25,462,991.04	0.56
					56,075,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 -DEFAULTED	USD	16,436,760.08	0.36
								74,886,518.14	1.66
					Panama				
					7,836,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	8,138,853.56	0.18
					9,160,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 6.000% 18/11/2048	USD	9,229,799.20	0.21
					6,315,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	5,961,713.64	0.13
					3,781,714	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	3,796,213.21	0.08

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
32,417,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	31,158,896.23	0.69	19,600,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	20,000,918.00	0.44
9,400,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	9,289,935.40	0.21				63,519,583.40	1.41
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,637,221.70	0.15					
			74,212,632.94	1.65					
	Kostarika					Pobřeží slonoviny			
6,086,949	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	6,201,608.62	0.14	9,115,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	10,669,662.18	0.24
9,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 17/08/2022	USD	8,397,522.00	0.19	23,400,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	25,874,638.90	0.57
26,775,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	26,621,472.15	0.58	5,860,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	5,350,320.64	0.12
6,975,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	6,240,037.28	0.14	16,060,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	17,405,552.82	0.39
21,520,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	19,287,127.84	0.43				59,300,174.54	1.32
7,846,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	6,075,189.18	0.14					
			72,822,957.07	1.62					
	Kazachstán					Chorvatsko			
7,745,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	7,921,539.53	0.18	8,635,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	10,125,254.41	0.23
9,845,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	9,815,494.54	0.22	17,900,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	18,939,828.90	0.42
5,595,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.750% 24/04/2025	USD	5,663,186.27	0.13	27,360,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	29,010,300.48	0.64
16,900,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.375% 24/04/2030	USD	17,220,914.10	0.38				58,075,383.79	1.29
9,980,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	9,876,736.94	0.22					
17,010,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.375% 24/10/2048	USD	17,916,956.19	0.39					
			68,414,827.57	1.52					
	Ukrajina					Kolumbie			
33,515,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	17,691,496.02	0.39	23,300,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	23,295,479.80	0.52
53,320,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	46,228,066.76	1.04	30,547,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	34,621,481.05	0.77
4,350,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	4,268,133.00	0.09				57,916,960.85	1.29
			68,187,695.78	1.52					
	Chile					Bahrajn			
10,021,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	10,269,901.60	0.23	24,355,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	23,736,821.39	0.52
13,600,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047	USD	12,921,564.00	0.29	23,450,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	23,344,639.15	0.52
10,295,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	9,733,490.11	0.22	10,950,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	10,571,392.80	0.24
7,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.150% 24/10/2036	USD	8,152,634.00	0.18				57,652,853.34	1.28
21,680,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	20,173,521.84	0.44					
7,525,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.500% 14/09/2047	USD	6,735,409.28	0.15					
			67,986,520.83	1.51					
	Srí Lanka					Ázerbajdžán			
10,200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	9,984,637.20	0.22	1,635,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	1,394,200.47	0.03
5,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	5,006,005.00	0.11	21,600,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	21,935,599.20	0.49
3,300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	3,124,773.30	0.07	9,450,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	9,145,965.15	0.20
27,865,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	27,199,555.94	0.61	12,940,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	14,387,144.90	0.32
20,427,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	20,355,280.80	0.45	4,266,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	4,621,763.07	0.10
			65,670,252.24	1.46				51,484,672.79	1.14
	Uruguay					Ghana			
43,540,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	43,518,665.40	0.97	11,395,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	14,157,786.12	0.31
					15,300,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	15,327,937.80	0.34
					20,650,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	20,670,298.95	0.47
								50,156,022.87	1.12
						Angola			
					18,410,000	ANGOLA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	19,000,905.77	0.42
					27,265,000	ANGOLA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	28,803,045.92	0.64
								47,803,951.69	1.06
						Nigérie			
					5,000,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	4,815,695.00	0.11
					14,810,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.143% 23/02/2030	USD	14,474,316.54	0.32
					17,950,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	17,189,853.40	0.38

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
10,540,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	10,333,310.60	0.23					
	Brazílie		46,813,175.54	1.04					
14,400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	10,988,251.20	0.24					
1,930,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	1,593,794.00	0.04					
18,700,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 21/02/2047	USD	16,575,549.10	0.37					
16,320,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	15,297,078.72	0.34					
			44,454,673.02	0.99					
	Pákistán								
22,450,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	21,320,248.65	0.47					
4,783,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,493,370.22	0.10					
5,000,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	5,226,490.00	0.12					
13,950,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	13,412,227.50	0.30					
			44,452,336.37	0.99					
	Zambie								
16,215,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	11,348,537.99	0.25					
3,700,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	2,677,131.30	0.06					
38,540,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	27,379,008.70	0.61					
			41,404,677.99	0.92					
	Saúdská Arábie								
3,000,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 17/04/2030	USD	3,011,589.00	0.07					
37,020,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049	USD	37,518,030.06	0.83					
			40,529,619.06	0.90					
	Senegal								
22,820,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	25,649,834.53	0.57					
14,850,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	13,240,081.80	0.29					
			38,889,916.33	0.86					
	Rumunsko								
15,945,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	18,921,781.67	0.42					
19,310,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2048	USD	19,002,121.36	0.42					
			37,923,903.03	0.84					
	Keňa								
4,700,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	4,752,842.10	0.11					
32,520,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	31,350,645.84	0.69					
			36,103,487.94	0.80					
	Nizozemsko								
8,975,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	9,279,324.30	0.21					
6,900,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	6,341,790.00	0.14					
11,400,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	10,460,742.60	0.23					
10,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	8,788,452.50	0.20					
1,024,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	1,034,240.03	0.02					
			35,904,549.43	0.80					
	Gabon								
13,247,356	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	12,516,062.21	0.28					
21,950,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	21,090,459.95	0.47					
			33,606,522.16	0.75					
	Irák								
1,460,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	1,385,347.28	0.03					
31,715,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	31,715,222.01	0.71					
			33,100,569.29	0.74					
	Filipíny								
21,239,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	29,508,064.83	0.66					
			29,508,064.83	0.66					
	Honduras								
27,425,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	28,222,601.28	0.63					
			28,222,601.28	0.63					
	Nadnárodní a mezinárodní společnosti								
5,400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	5,163,561.00	0.11					
12,360,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	11,868,381.00	0.26					
11,200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	10,815,425.60	0.24					
			27,847,367.60	0.61					
	Irsko								
6,088,392	SADEREA LTD 12.500% 30/11/2026	USD	6,679,002.99	0.15					
2,510,000	SCF CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY CO 5.375% 16/06/2023	USD	2,428,545.48	0.05					
4,300,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	4,117,452.10	0.09					
14,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	14,299,590.86	0.32					
			27,524,591.43	0.61					
	Maďarsko								
19,522,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	27,211,950.06	0.60					
			27,211,950.06	0.60					
	Spojené arabské emiráty								
14,350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 11/10/2027	USD	13,559,386.75	0.30					
13,950,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	13,335,530.40	0.30					
			26,894,917.15	0.60					
	Tunisko								
710,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	5,148,829.86	0.11					
14,850,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	16,903,171.39	0.38					
5,050,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	4,457,190.60	0.10					
			26,509,191.85	0.59					
	Maroko								
7,390,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	9,347,681.18	0.21					
15,550,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	16,673,114.30	0.37					
			26,020,795.48	0.58					
	Jordánsko								
1,375,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	1,303,101.25	0.03					

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	1,177,764.00	0.03					
24,550,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	23,037,842.75	0.51	13,300,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	12,333,595.40	0.27
			25,518,708.00	0.57				12,333,595.40	0.27
Velká Británie					Čína				
7,365,000	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	7,442,030.54	0.17	11,575,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	11,754,667.15	0.26
17,549,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	17,885,940.80	0.39				11,754,667.15	0.26
			25,327,971.34	0.56	Kamerun				
Jamajka					10,500,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	11,052,646.50	0.25
17,990,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	20,997,352.32	0.47				11,052,646.50	0.25
1,640,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	1,930,265.24	0.04	Arménie				
			22,927,617.56	0.51	8,900,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	9,404,327.40	0.21
Spojené státy americké								9,404,327.40	0.21
11,848,849	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	11,941,732.32	0.27	Guatemala				
5,415,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	5,515,886.87	0.12	5,965,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	7,560,637.50	0.17
4,155,000	SASOL FINANCING USA LLC 6.500% 27/09/2028	USD	4,208,441.61	0.09				7,560,637.50	0.17
			21,666,060.80	0.48	Bosně				
Katar					9,182,833	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20/12/2021 FRN	DEM	4,585,366.37	0.10
19,250,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	20,024,427.50	0.45				4,585,366.37	0.10
			20,024,427.50	0.45	Gruzie				
Nová Guinea					4,085,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	4,338,188.30	0.10
19,700,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	19,969,456.60	0.44				4,338,188.30	0.10
			19,969,456.60	0.44	Tádžikistán				
Bělorusko					4,140,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	3,783,603.96	0.08
17,500,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	18,680,025.00	0.42				3,783,603.96	0.08
			18,680,025.00	0.42	Vietnam				
Bermudy					3,550,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	3,613,672.80	0.08
19,390,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	18,475,528.82	0.41				3,613,672.80	0.08
			18,475,528.82	0.41				3,946,628,665.80	87.74
Paraguay					Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
16,690,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	17,545,162.22	0.39	Půjčka				
			17,545,162.22	0.39	Spojené státy americké				
Srbsko					10,310,729	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	8,342,410.88	0.19
8,000,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 4.875% 25/02/2020	USD	8,110,088.00	0.18				8,342,410.88	0.19
5,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	6,423,760.70	0.14				8,342,410.88	0.19
			14,533,848.70	0.32	Subjekty kolektivního investování				
Trinidad a Tobago					Otevřené podílové fondy				
10,783,665	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	9,631,451.55	0.21	Lucembursko				
5,100,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	4,819,347.00	0.11	15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	93,151,956.80	2.07
			14,450,798.55	0.32	20,217	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	101,387,047.86	2.25
Lucembursko									
4,635,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	4,459,912.88	0.10					
9,800,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	8,943,117.40	0.20					
			13,403,030.28	0.30					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	149,302,775.21	3.32
			343,841,779.87	7.64
			343,841,779.87	7.64

Portfolio cenných papírů celkem 4,298,812,856.55 95.57

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	10,100,000.00	497,201.89
CDS REPUBLIC OF PERU 1.000% 20/12/2022	Prodat	1.000	20/12/2027	USD	5,000,000.00	(98,170.05)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	2,000,000.00	(98,845.32)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	10,000,000.00	(494,226.60)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2027	USD	10,000,000.00	(557,155.80)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2028	USD	9,900,000.00	(611,642.59)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2028	USD	10,100,000.00	(623,999.01)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2027	USD	14,000,000.00	(780,018.12)
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2028	USD	7,000,000.00	(1,179,471.72)
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	46,800,000.00	(1,413,573.88)
						(5,359,901.20)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
323,974,837.11 AUD	232,749,851.99 USD	09/10/2018	232,749,851.99	1,666,974.30
373,592,539.40 USD	321,000,000.00 EUR	03/10/2018	373,592,539.40	721,736.23
20,843,190.43 USD	2,300,000,000.00 JPY	05/11/2018	20,843,190.43	542,642.23
66,526,577.78 PLN	17,858,224.52 USD	09/10/2018	17,858,224.52	192,426.75
9,546,658.63 USD	7,250,000.00 GBP	05/11/2018	9,546,658.63	77,679.01
152,613.13 USD	146,496.07 CHF	09/10/2018	152,613.13	2,544.68
71,821.90 GBP	92,327.66 USD	09/10/2018	92,327.66	1,360.37
2,193.34 USD	1,707.00 GBP	09/10/2018	2,193.34	(33.35)
501,506.46 USD	1,867,691.94 PLN	09/10/2018	501,506.46	(5,254.25)
4,396,952.51 CHF	4,522,012.50 USD	09/10/2018	4,522,012.50	(17,838.12)
126,000,000.00 JPY	1,138,016.93 USD	05/11/2018	1,138,016.93	(25,899.95)
11,000,000.00 EUR	12,841,433.40 USD	03/10/2018	12,841,433.40	(63,929.25)
14,363,770.45 USD	20,020,081.68 AUD	09/10/2018	14,363,770.45	(122,058.30)
2,126,517,448.00 JPY	19,184,908.40 USD	09/10/2018	19,184,908.40	(453,313.28)
26,808,079.90 USD	410,861,791.59 ZAR	09/10/2018	26,808,079.90	(2,197,771.34)
			3,597,352,158.65	23,160,300.55

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
(94)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	19,032,431.78	251,197.30
(468)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	71,046,166.87	417,942.54
(953)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	175,766,158.20	2,046,051.93
(36)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	4,673,759.82	7,108.38
(5)	JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2018	JPY	6,606,946.34	3,521.59
(134)	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	21,133,381.36	279,588.31
(635)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	89,217,500.00	2,460,625.00
(185)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	28,542,031.25	674,906.40
3,695	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	438,896,718.75	(5,364,527.84)
2,452	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	275,792,532.48	(1,807,371.36)
			1,130,707,626.85	(1,030,957.75)

Finanční deriváty celkem 16,769,441.60

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	4,298,812,856.55	95.57	
Finanční deriváty celkem	16,769,441.60	0.37	
Hotovost v bance	89,319,988.61	1.99	
Ostatní aktiva a pasiva	92,986,554.08	2.07	
Čistá aktiva celkem	4,497,888,840.84	100.00	

Měnové forwardy						
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
2,291,188,445.81 ZAR	150,106,053.78 USD	09/10/2018	150,106,053.78	11,646,322.76		
2,011,101,708.38 EUR	2,330,198,803.70 USD	09/10/2018	2,330,198,803.70	6,973,498.42		
382,849,974.03 USD	325,804,368.89 EUR	09/10/2018	382,849,974.03	4,221,213.64		

* 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

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	231,299,844.67
	30/09/2017	USD	344,610,634.43
	30/09/2016	USD	194,543,985.84
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2018	USD	5,183.01
	30/09/2017	USD	5,728.90
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,334.94
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,592.21
	30/09/2017	EUR	6,153.61
	30/09/2016	EUR	5,977.89
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	18,711.59
	30/09/2017	PLN	20,948.65
	30/09/2016	PLN	19,592.00
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	244.86
	30/09/2017	EUR	269.67
	30/09/2016	EUR	261.91
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	255.57
	30/09/2017	USD	283.69
	30/09/2016	USD	265.29
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	238.92
	30/09/2017	EUR	264.35
	30/09/2016	EUR	257.80
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	238.77
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	196.95
	30/09/2017	USD	219.70
	30/09/2016	USD	206.49
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	4,413.00
	30/09/2017	EUR	4,751.03
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,723.11
	30/09/2017	EUR	5,150.84
	30/09/2016	EUR	4,961.12
Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	3,872.96
	30/09/2017	EUR	4,451.31
	30/09/2016	EUR	4,614.31
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	666.81
	30/09/2017	USD	780.03
	30/09/2016	USD	770.59

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	5,306	
	30/09/2017	13,718	
	30/09/2016	2,367	
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	5,317	
	30/09/2017	12,482	
	30/09/2016	6,681	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	5,844	
	30/09/2017	8,604	
	30/09/2016	5,803	
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	23,838	
	30/09/2017	545	
	30/09/2016	791	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	458	
	30/09/2017	6,266	
	30/09/2016	688	
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1,365	
	30/09/2017	1,754	
	30/09/2016	2,874	
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	132	
	30/09/2017	-	
	30/09/2016	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	25,405	
	30/09/2017	30,871	
	30/09/2016	39,061	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	19,860	
	30/09/2017	15,736	
	30/09/2016	-	
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	3,492	
	30/09/2017	4,142	
	30/09/2016	8,894	
Distribution I (EUR)	30/09/2018	1,398	
	30/09/2017	534	
	30/09/2016	9,337	
Distribution P (USD)	30/09/2018	63	
	30/09/2017	74	
	30/09/2016	14	
Dividendy			
Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR	241.40
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	39.05

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

Tato sazba poplatku 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 (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.30%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1.04%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.88%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.30%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	223.97%

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

Tato sazba poplatku 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 (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	216,510,024.77
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		211,863,290.61
Nástroje peněžního trhu		4,646,734.16
Finanční deriváty celkem	2	2,166,954.79
Swapy úrokového selhání		2,051,413.97
Úrokové swapy		39,642.60
Futures		75,898.22
Hotovost v bance		12,285,598.59
Marginální vklady		80,272.63
Ostatní aktiva	4,17	4,844,911.45
Aktiva celkem		235,887,762.23
Bankovní kontokorenty		(22,246.35)
Běžná pasiva	4,17	(4,031,034.17)
Finanční deriváty celkem	2	(534,637.04)
Měnové forwardy		(534,637.04)
Pasiva celkem		(4,587,917.56)
Čistá aktiva na konci roku		231,299,844.67

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018 (pokračování)

Čistá aktiva na konci roku Poznámky 231,299,844.67

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		21,368,458.87
Dividendy		2,549.90
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		18,495,831.28
Bankovní úroky		155,948.81
Úroky ze swapů		2,714,128.88
Výdaje celkem		(4,932,023.50)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,315,805.31)
Fixní servisní poplatek	6	(324,005.35)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(23,918.13)
Daň z úpisu	11	(37,309.02)
Úroky ze swapů		(2,946,964.25)
Ostatní náklady	13	(284,021.44)
Čisté příjmy z investic		16,436,435.37
Realizované zisky z investičního portfolia		16,043,846.35
Realizované ztráty z investičního portfolia		(33,373,202.91)
Realizované zisky z finančních derivátů		100,674,569.96
Realizované ztráty z finančních derivátů		(108,333,886.19)
Realizované zisky z převodu měn		12,342,811.02
Realizované ztráty z převodu měn		(12,809,735.40)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(30,249,778.76)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,051,332.20
Výsledek operací		(37,217,608.36)
Úpisy		239,200,695.97
Zpětné odkupy		(315,239,023.98)
Distribuce		(54,853.39)
Čistá aktiva na začátku roku		344,610,634.43

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					22,683,143	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,116,602.91	0.48
					19,930,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	1,154,436.58	0.50
					9,402,560	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	649,359.18	0.28
					21,985,395	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	1,403,662.89	0.61
					24,668,899	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	1,566,280.93	0.68
					34,002,107	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	2,134,420.47	0.92
					43,781,628	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,750,573.72	1.19
					29,488,148	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	1,855,926.37	0.80
					15,650,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 9.000% 31/01/2040	ZAR	1,017,386.86	0.44
								18,726,147.65	8.10
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Indonésie									
32,618,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.125% 15/05/2028	IDR	1,897,053.60	0.82					
18,956,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	1,090,503.96	0.47					
126,388,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	8,234,748.80	3.55					
23,644,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	1,468,953.81	0.64					
63,699,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	4,178,703.99	1.80					
11,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	754,763.95	0.33					
15,226,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	1,030,972.32	0.45					
19,338,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	1,289,006.21	0.56					
25,411,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	1,718,193.89	0.74					
22,444,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	1,530,526.72	0.66					
41,769,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	2,931,955.92	1.27					
6,055,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 8.750% 15/08/2023	IDR	414,414.50	0.18					
			26,539,797.67	11.47					
Mexiko									
167,500,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	9,927,711.14	4.30					
16,227,500	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,026,113.79	0.44					
103,400,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	5,365,978.51	2.32					
46,202,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	2,402,815.32	1.04					
46,044,700	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	2,368,666.38	1.02	2,400,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2026	PLN	623,533.17	0.27
16,599,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	861,029.85	0.37	14,220,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	3,654,618.31	1.58
17,204,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	900,287.85	0.39	4,512,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,307,475.05	0.57
18,245,200	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	1,014,413.31	0.44	22,500,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	6,904,663.47	2.98
19,100,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	1,059,551.16	0.46	8,040,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/01/2023	PLN	2,188,358.40	0.95
			24,926,567.31	10.78	1,420,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	392,420.57	0.17
Brazílie									
5,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2020	BRL	1,133,916.69	0.49					
24,700,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	5,333,482.43	2.30					
19,320,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	5,008,346.02	2.17	105,612,975	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	3,259,998.87	1.41
18,764,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	4,685,060.06	2.03	25,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.125% 17/12/2026	THB	743,236.70	0.32
8,500,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	2,059,542.41	0.89	8,435,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17/06/2046	THB	238,937.42	0.10
15,211,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	3,593,472.34	1.55	46,984,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.400% 17/06/2036	THB	1,483,834.33	0.64
			21,813,819.95	9.43	48,284,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	1,587,440.26	0.69
Kolumbie									
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	113,225.34	0.05	45,484,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	1,504,211.01	0.65
344,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	143,038.87	0.06	48,276,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	1,617,434.09	0.70
9,454,200,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	3,749,459.07	1.62	23,860,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.675% 29/06/2044	THB	900,092.31	0.39
4,300,000,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	1,593,432.39	0.69	52,910,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	1,924,512.09	0.83
4,717,200,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	1,491,068.51	0.64				13,259,697.08	5.73
9,998,900,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	3,500,818.82	1.51					
4,177,000,000	COLOMBIAN TES 7.000% 30/06/2032	COP	1,374,886.67	0.59					
17,577,500,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	6,201,757.60	2.69					
5,529,000,000	COLOMBIAN TES 7.750% 18/09/2030	COP	1,961,866.89	0.85					
			20,129,554.16	8.70					
Jižní Afrika									
49,993,393	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	3,836,797.06	1.66	571,280,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021	HUF	1,987,155.77	0.86
24,637,285	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	1,240,700.68	0.54	275,290,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	946,815.54	0.41
					713,890,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,943,539.11	1.27
					793,970,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	3,343,547.49	1.45
								9,221,057.91	3.99

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Turecko				
5,312,996	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	634,644.46	0.27
2,490,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	292,658.00	0.13
5,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 02/03/2022	TRY	638,085.26	0.28
7,170,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 12.200% 18/01/2023	TRY	882,664.44	0.38
13,568,665	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	1,382,665.33	0.59
5,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	562,054.97	0.24
2,809,639	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	338,172.53	0.15
12,281,445	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.200% 22/09/2021	TRY	1,493,878.23	0.65
5,928,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	702,107.77	0.30
			6,926,930.99	2.99
Rumunsko				
5,450,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	1,454,785.87	0.63
13,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	3,447,391.08	1.49
			4,902,176.95	2.12
Peru				
7,170,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	2,379,142.79	1.03
			2,379,142.79	1.03
Chile				
1,095,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 6.000% 01/01/2043*	CLP	1,885,353.93	0.82
			1,885,353.93	0.82
Nigérie				
554,128,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 12.750% 27/04/2023	NGN	1,409,739.63	0.61
155,800,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.288% 17/03/2027	NGN	450,880.18	0.19
			1,860,619.81	0.80
Argentina				
13,240,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	290,946.20	0.13
49,000,000	PROVINCIA DE RIO NEGRO 18/04/2021 FRN	ARS	1,063,519.31	0.46
			1,354,465.51	0.59
Ghana				
5,772,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	1,028,817.79	0.44
			1,028,817.79	0.44
Zambie				
1,380,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	998,497.62	0.43
			998,497.62	0.43
Filipíny				
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	191,469.22	0.08
23,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	421,598.98	0.19
20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	352,006.66	0.15
			965,074.86	0.42

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kazachstán				
301,750,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 8.950% 04/05/2023	KZT	813,280.64	0.35
			813,280.64	0.35
Dominikánská republika				
32,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	637,869.46	0.28
			637,869.46	0.28
			190,150,531.39	82.21
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Malajsie				
16,477,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.733% 15/06/2028	MYR	3,877,364.38	1.68
4,928,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	1,193,389.30	0.52
1,523,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	368,459.28	0.16
6,117,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	1,475,854.66	0.64
4,723,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	1,124,692.55	0.49
13,295,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	3,248,715.25	1.40
10,429,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	2,461,506.08	1.06
11,333,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	2,768,168.43	1.20
3,666,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.762% 07/04/2037	MYR	889,190.80	0.38
			17,407,340.73	7.53
Peru				
2,886,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	915,700.99	0.40
700,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 12/08/2028	PEN	224,772.23	0.10
3,913,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.900% 12/08/2037	PEN	1,266,939.40	0.55
5,279,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,898,005.87	0.81
			4,305,418.49	1.86
			21,712,759.22	9.39
Nástroje peněžního trhu				
Egypt				
54,300,000	EGYPT TREASURY ZCP 09/07/2019	EGP	2,629,307.81	1.14
31,200,000	EGYPT TREASURY ZCP 18/06/2019	EGP	1,524,760.71	0.66
			4,154,068.52	1.80
Nigérie				
183,700,000	NIGERIA OMO ZCP 06/12/2018	NGN	492,665.64	0.21
			492,665.64	0.21
			4,646,734.16	2.01
Portfolio cenných papírů celkem			216,510,024.77	93.61

* 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 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
12,261,040.87 USD	49,807,260.00 BRL	05/10/2018	12,261,040.87	(207,672.36)
57,730,000.00 BRL	14,660,928.04 USD	05/10/2018	14,660,928.04	(208,841.85)
11,911,214.92 USD	13,446,670,000.00 KRW	16/11/2018	11,911,214.92	(223,126.10)
7,461,682.30 USD	111,700,000.00 ZAR	10/10/2018	7,461,682.30	(422,989.45)
5,330,755.06 USD	34,690,000.00 TRY	04/10/2018	5,330,755.06	(435,487.87)
11,118,377.10 USD	760,960,000.00 RUB	24/10/2018	11,118,377.10	(473,247.95)
			498,551,851.01	(534,637.04)

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

Úrokový future

(34)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	6,270,775.84	75,898.22
			6,270,775.84	75,898.22

Finanční deriváty celkem **1,632,317.75**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	216,510,024.77	93.61
Finanční deriváty celkem	1,632,317.75	0.71
Hotovost v bance	12,285,598.59	5.31
CS-Bank overdrafts	(22,246.35)	(0.01)
Ostatní aktiva a pasiva	894,149.91	0.38
Čistá aktiva celkem	231,299,844.67	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	30/09/2018	USD	227,081,201.20	Distribution N (USD)	30/09/2018	USD	33.84
	30/09/2017	USD	527,993,435.64		30/09/2017	USD	37.08
	30/09/2016	USD	484,987,445.02		30/09/2016	USD	36.47
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	33.79
					30/09/2017	USD	36.99
					30/09/2016	USD	36.35
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	56.16	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	33.83
	30/09/2017	USD	58.83		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	55.60		30/09/2016	USD	-
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	44.55	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	74.99
	30/09/2017	EUR	46.98		30/09/2017	USD	82.43
	30/09/2016	EUR	45.99		30/09/2016	USD	81.28
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	-	Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,568.17
	30/09/2017	PLN	-		30/09/2017	EUR	4,897.33
	30/09/2016	PLN	20,713.12		30/09/2016	EUR	5,063.65
Capitalisation N (USD)	30/09/2018	USD	54.13	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,170.21
	30/09/2017	USD	56.67		30/09/2017	EUR	4,555.74
	30/09/2016	USD	53.51		30/09/2016	EUR	4,597.74
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	41.89	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	44.08		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	517,387
	30/09/2016	EUR	43.13		30/09/2017	909,041	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	52.83	30/09/2016	531,572		
	30/09/2017	USD	55.59	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	424,537	
	30/09/2016	USD	52.75	30/09/2017	1,764,161		
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	40.82	30/09/2016	1,478,344		
	30/09/2017	EUR	43.16	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	-	
	30/09/2016	EUR	42.47	30/09/2017	-		
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018	SGD	8.47	30/09/2016	120		
	30/09/2017	SGD	8.97	Capitalisation N (USD)	30/09/2018	3,268	
	30/09/2016	SGD	-	30/09/2017	4,274		
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	52.93	30/09/2016	6,558		
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	7,184	
	30/09/2016	USD	-	30/09/2017	8,397		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	48.30	30/09/2016	10,818		
	30/09/2017	USD	51.08	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	124,715	
	30/09/2016	USD	48.72	30/09/2017	228,516		
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	217.08	30/09/2016	197,524		
	30/09/2017	EUR	230.77	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	239,853	
	30/09/2016	EUR	228.00	30/09/2017	120,252		
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,972.66	30/09/2016	126,437		
	30/09/2017	EUR	5,192.01	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018	1,179	
	30/09/2016	EUR	5,034.83	30/09/2017	111		
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	3,518.62	30/09/2016	-		
	30/09/2017	EUR	3,893.26				
	30/09/2016	EUR	4,001.09				

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

Tato sazba poplatku 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 (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Počet akcií						
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	93,341	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/11/2017	EUR	47.60
	30/09/2017	-	Distribution N (USD)	14/12/2017	USD	1.65
	30/09/2016	-				
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	249,040	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	1.45
	30/09/2017	240,633	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.27
	30/09/2016	333,761				
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1,878	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.27
	30/09/2017	1,742	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.27
	30/09/2016	943				
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	3,611	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.26
	30/09/2017	29,554	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.26
	30/09/2016	29,230				
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	215	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.26
	30/09/2017	8,750	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.26
	30/09/2016	14,636				
Distribution N (USD)	30/09/2018	24,338	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.26
	30/09/2017	23,995	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.26
	30/09/2016	23,289				
Distribution P (USD)	30/09/2018	12,576	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.25
	30/09/2017	51,159	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.25
	30/09/2016	59,994				
Distribution R (USD)	30/09/2018	32,751	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.25
	30/09/2017	-	Distribution Z (Q) (EUR)	13/08/2018	EUR	54.60
	30/09/2016	-				
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	19,033	Distribution Z (Q) (EUR)	15/05/2018	EUR	57.50
	30/09/2017	19,564	Distribution Z (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	58.35
	30/09/2016	19,883				
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2018	18,828	Distribution Z (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	59.85
	30/09/2017	18,828	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2017	EUR	197.05
	30/09/2016	18,828				
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	3,035	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017	1,701	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
	30/09/2016	303	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		0.90%
Dividendy			Capitalisation N (USD)	30/09/2018		0.80%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/08/2018	EUR	42.20	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.82%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/05/2018	EUR	45.90	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.30%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2018	EUR	46.30	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1.32%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.02%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.02%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Distribution N (USD)	30/09/2018	0.80%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.30%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.02%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2018	0.11%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.13%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	60.25%

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

Tato sazba poplatku 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 (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	138,201,823.01
Subjekty kolektivního investování		20,523,975.70
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		89,189,968.06
Nástroje peněžního trhu		28,487,879.25
Finanční deriváty celkem	2	18,135,295.38
Swapy úrokového selhání		1,925,027.16
Úrokové swapy		41,109.00
Měnové forwardy		16,091,954.32
Futures		77,204.90
Hotovost v bance		84,504,389.12
Marginální vklady		78,966.44
Ostatní aktiva	4,17	4,169,695.23
Aktiva celkem		245,090,169.18
Bankovní kontokorenty		(1,785,728.94)
Běžná pasiva	4,17	(16,223,239.04)
Pasiva celkem		(18,008,967.98)
Čistá aktiva na konci roku		227,081,201.20

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018 (pokračování)

	Poznámky	
Čistá aktiva na začátku roku		527,993,435.64
Čistá aktiva na konci roku		227,081,201.20

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		23,845,196.39
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		15,651,652.54
Bankovní úroky		3,046,408.26
Úroky ze swapů		5,143,901.29
Ostatní příjmy	12	3,234.30
Výdaje celkem		(8,061,889.01)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,373,527.01)
Fixní servisní poplatek	6	(427,109.89)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(22,800.40)
Daň z úpisu	11	(60,283.03)
Bankovní úroky		(56,778.86)
Úroky ze swapů		(5,795,668.26)
Ostatní náklady	13	(325,721.56)
Čisté příjmy z investic		15,783,307.38
Realizované zisky z investičního portfolia		20,009,094.62
Realizované ztráty z investičního portfolia		(50,493,932.43)
Realizované zisky z finančních derivátů		208,465,165.17
Realizované ztráty z finančních derivátů		(231,055,489.48)
Realizované zisky z převodu měn		30,740,316.98
Realizované ztráty z převodu měn		(31,441,765.33)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(11,004,972.62)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		19,270,367.95
Výsledek operací		(29,727,907.76)
Úpisy		443,904,371.51
Zpětné odkupy		(708,536,074.88)
Distribuce		(6,552,623.31)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Brazílie				
15,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2019	BRL	3,698,243.42	1.63
122,530,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2019	BRL	29,679,984.23	13.07
30,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/10/2018	BRL	7,510,261.55	3.31
			40,888,489.20	18.01
Mexiko				
83,200,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	4,931,257.11	2.17
45,000,000	MEXICAN BONOS 5.000% 11/12/2019	MXN	2,329,047.96	1.03
			7,260,305.07	3.20
Indonésie				
75,217,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	4,900,727.13	2.16
34,529,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	2,265,129.28	1.00
			7,165,856.41	3.16
Kostarika				
7,100,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	7,059,288.60	3.11
			7,059,288.60	3.11
Kolumbie				
10,749,000,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	3,792,501.35	1.67
			3,792,501.35	1.67
Argentina				
29,620,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	650,893.23	0.29
87,100,000	PROVINCIA DE RIO NEGRO 18/04/2021 FRN	ARS	1,890,459.84	0.82
			2,541,353.07	1.11
Zambie				
2,520,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	1,823,343.48	0.80
			1,823,343.48	0.80
Nigérie				
422,210,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 12.750% 27/04/2023	NGN	1,074,131.19	0.47
132,810,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.288% 17/03/2027	NGN	384,347.86	0.17
			1,458,479.05	0.64
Kazachstán				
506,750,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 8.950% 04/05/2023	KZT	1,365,799.39	0.60
			1,365,799.39	0.60
Ghana				
6,160,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	1,097,976.02	0.48
			1,097,976.02	0.48

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Dominikánská republika				
14,700,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	293,021.28	0.13
			293,021.28	0.13
			74,746,412.92	32.91
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
2,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/12/2018	USD	2,490,261.83	1.10
21,200,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25/10/2018	USD	21,170,620.62	9.32
			23,660,882.45	10.42
			23,660,882.45	10.42
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Malajsie				
17,850,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.733% 15/06/2028	MYR	4,200,458.46	1.85
42,298,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	10,243,096.68	4.51
			14,443,555.14	6.36
			14,443,555.14	6.36
Nástroje peněžního trhu				
Egypt				
84,300,000	EGYPT TREASURY ZCP 09/07/2019	EGP	4,081,964.06	1.80
			4,081,964.06	1.80
Nigérie				
277,800,000	NIGERIA OMO ZCP 06/12/2018	NGN	745,032.74	0.33
			745,032.74	0.33
			4,826,996.80	2.13
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
4,093	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	20,523,975.70	9.04
			20,523,975.70	9.04
			20,523,975.70	9.04
Portfolio cenných papírů celkem			138,201,823.01	60.86

* 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 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD	K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Swapy úrokového selhání													
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	11,490,000.00	1,339,323.35	1,179,930,000.00	THB	35,692,806.41	USD	01/10/2018	35,692,806.41	792,351.28
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	10,210,000.00	482,505.71	1,218,000,000.00	RUB	17,789,657.02	USD	06/11/2018	17,789,657.02	738,859.89
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	12,990,000.00	263,720.77	16,720,310.00	USD	65,908,997.00	BRL	05/04/2019	16,720,310.00	490,664.28
CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,600,000.00	122,871.97	82,800,000.00	BRL	20,173,631.76	USD	21/11/2018	20,173,631.76	478,867.49
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,600,000.00	122,871.97	253,803,010,000.00	IDR	16,551,058.67	USD	29/10/2018	16,551,058.67	425,286.96
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,600,000.00	122,871.97	17,134,048.33	USD	1,220,413,810.00	INR	16/11/2018	17,134,048.33	397,135.93
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,600,000.00	122,871.97	196,790,000.00	BRL	48,883,354.58	USD	05/10/2018	48,883,354.58	380,910.82
CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	1,770,000.00	35,934.77	44,310,900,000.00	KRW	39,670,552.54	USD	16/11/2018	39,670,552.54	315,821.15
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	1,770,000.00	35,934.77	3,714,830,000.00	CLP	5,422,516.45	USD	29/10/2018	5,422,516.45	214,056.55
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(30,507.79)	371,500,000.00	RUB	5,450,993.69	USD	24/10/2018	5,450,993.69	208,027.42
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(30,507.79)	21,110,000.00	TRY	3,182,970.14	USD	18/12/2018	3,182,970.14	156,238.60
CDS REPUBLIC OF PERU 1.000% 20/12/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(30,507.79)	11,522,836.37	EUR	294,400,000.00	CZK	29/10/2018	13,444,845.38	136,904.79
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(49,784.11)	4,135,503.88	USD	133,370,000.00	UYU	16/10/2018	4,135,503.88	134,603.92
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000% 20/12/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(64,360.63)	34,350,000.00	SGD	25,046,644.74	USD	16/11/2018	25,046,644.74	118,835.69
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(72,490.61)	94,500,000.00	ZAR	6,591,413.73	USD	10/10/2018	6,591,413.73	79,145.62
CDS REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 1.000% 20/12/2023	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	9,400,000.00	(102,186.27)	35,172,504.81	USD	1,904,780,000.00	PHP	28/11/2018	35,172,504.81	68,308.87
							31,341,098.31	USD	26,918,710.45	EUR	09/10/2018	31,341,098.31	57,914.47
							3,154,900,000.00	HUF	9,711,362.39	EUR	19/10/2018	11,373,927.46	48,749.92
							19,648,585.00	RON	4,846,152.07	USD	16/11/2018	4,846,152.07	48,562.88
							51,436,493.77	EUR	59,727,815.62	USD	09/10/2018	59,727,815.62	48,349.87
							13,069,284.08	USD	4,764,870,000.00	KZT	08/11/2018	13,069,284.08	48,344.93
							3,114,319.49	USD	11,140,000.00	ILS	16/11/2018	3,114,319.49	39,339.66
							5,914,100,000.00	KZT	16,128,104.41	USD	08/11/2018	16,128,104.41	33,330.48
							41,580,000.00	PLN	9,683,229.83	EUR	09/10/2018	11,330,472.10	28,674.94
							595,000,000.00	THB	18,421,052.63	USD	24/12/2018	18,421,052.63	27,977.99
							9,251,160,000.00	COP	3,100,240.36	USD	29/10/2018	3,100,240.36	15,752.52
							14,970,000.00	RON	3,188,113.38	EUR	16/11/2018	3,668,218.57	12,763.42
							2,433,627.04	USD	2,080,000.00	EUR	29/10/2018	2,433,627.04	12,463.28
							6,800,000.00	PEN	2,042,839.55	USD	19/12/2018	2,042,839.55	12,006.71
							4,834,175.83	USD	19,360,000.00	RON	16/11/2018	4,834,175.83	11,351.11
							4,865,410,000.00	KRW	4,382,693.16	USD	03/12/2018	4,382,693.16	9,766.11
							9,606,053.04	EUR	41,230,000.00	PLN	27/11/2018	11,278,946.67	9,039.77
							2,870,000.00	EUR	3,338,985.55	USD	16/11/2018	3,338,985.55	6,638.39
							1,653,891.66	USD	11,360,000.00	CNH	31/10/2018	1,653,891.66	4,893.90
							1,508,859.81	USD	33,400,000.00	CZK	29/10/2018	1,508,859.81	2,692.35
							170,109.36	USD	7,000,000.00	ARS	19/10/2018	170,109.36	2,625.32
							364,097.48	USD	2,500,000.00	CNY	31/10/2018	364,097.48	798.05
							10,133.26	SGD	7,364.61	USD	09/10/2018	7,364.61	53.21
							228.37	USD	314.21	SGD	09/10/2018	228.37	(1.64)
							23,600,000.00	ILS	6,515,202.74	USD	16/11/2018	6,515,202.74	(882.83)
							7,450,403.45	USD	51,280,000.00	CNY	07/11/2018	7,450,403.45	(1,471.07)
							275,000,000.00	TWD	9,052,901.87	USD	03/12/2018	9,052,901.87	(7,702.28)
							236,765.89	USD	734,140,000.00	COP	29/10/2018	236,765.89	(10,508.51)
							322,540,000.00	CZK	12,509,982.50	EUR	29/10/2018	14,511,832.99	(16,995.02)
							3,270,000.00	EUR	3,825,471.45	USD	24/10/2018	3,825,471.45	(20,663.89)
							14,571,298.06	USD	19,930,000.00	SGD	16/11/2018	14,571,298.06	(29,808.93)
						1,925,027.16							
K výplátě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD								
Úrokové swapy													
8.050	Floating	06/09/2023	ZAR	177,600,000.00	42,500.51	2,433,627.04	USD	2,080,000.00	EUR	29/10/2018	2,433,627.04	12,463.28	
8.043	Floating	11/09/2023	MXN	115,000,000.00	32,954.66	6,800,000.00	PEN	2,042,839.55	USD	19/12/2018	2,042,839.55	12,006.71	
3.017	Floating	30/07/2028	USD	2,700,000.00	21,404.84	4,834,175.83	USD	19,360,000.00	RON	16/11/2018	4,834,175.83	11,351.11	
2.195	Floating	25/09/2028	ILS	27,700,000.00	2,722.77	4,865,410,000.00	KRW	4,382,693.16	USD	03/12/2018	4,382,693.16	9,766.11	
2.863	Floating	30/07/2020	USD	13,280,000.00	(22,714.91)	9,606,053.04	EUR	41,230,000.00	PLN	27/11/2018	11,278,946.67	9,039.77	
2.113	Floating	16/07/2023	KRW	11,142,000,000.00	(35,758.87)	2,870,000.00	EUR	3,338,985.55	USD	16/11/2018	3,338,985.55	6,638.39	
						41,109.00							
K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD									
Měnové forwardy													
56,930,432.31	USD	196,790,000.00	BRL	05/10/2018	56,930,432.31	7,666,166.91	275,000,000.00	TWD	9,052,901.87	USD	03/12/2018	9,052,901.87	(7,702.28)
21,624,994.68	USD	75,680,000.00	BRL	21/11/2018	21,624,994.68	2,748,410.82	236,765.89	USD	734,140,000.00	COP	29/10/2018	236,765.89	(10,508.51)
120,310,000.00	TRY	17,994,603.89	USD	04/10/2018	17,994,603.89	2,003,571.00	322,540,000.00	CZK	12,509,982.50	EUR	29/10/2018	14,511,832.99	(16,995.02)
19,152,833.01	USD	69,700,000.00	BRL	21/02/2019	19,152,833.01	1,915,146.33	3,270,000.00	EUR	3,825,471.45	USD	24/10/2018	3,825,471.45	(20,663.89)
736,330,000.00	MXN	37,760,977.49	USD	29/10/2018	37,760,977.49	1,429,770.55	14,571,298.06	USD	19,930,000.00	SGD	16/11/2018	14,571,298.06	(29,808.93)

* 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 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
1,472,540,000.00	TWD	48,266,328.54 USD	02/10/2018	48,266,328.54	(38,509.45)
29,380,000.00	CNH	4,304,774.52 USD	31/10/2018	4,304,774.52	(40,025.03)
127,430,000.00	UAH	4,564,651.70 USD	23/10/2018	4,564,651.70	(65,737.47)
54,630,000.00	UYU	1,707,368.43 USD	16/10/2018	1,707,368.43	(68,550.37)
206,000,000.00	CNY	30,006,217.64 USD	07/11/2018	30,006,217.64	(70,840.27)
1,480,000,000.00	HUF	5,413,436.59 USD	27/11/2018	5,413,436.59	(77,239.27)
247,700,000.00	CZK	9,665,632.34 EUR	26/10/2018	11,379,611.34	(79,425.37)
2,170,036.17	USD	31,900,000.00 ZAR	10/10/2018	2,170,036.17	(81,718.79)
4,428,769.50	USD	127,770,000.00 UAH	23/10/2018	4,428,769.50	(82,148.43)
2,303,780,000.00	INR	31,702,303.03 USD	16/11/2018	31,702,303.03	(107,966.97)
48,118,621.53	USD	1,472,540,000.00 TWD	02/10/2018	48,118,621.53	(109,197.56)
2,187,725.82	USD	1,514,890,000.00 CLP	29/10/2018	2,187,725.82	(110,841.84)
3,244,297.67	USD	21,300,000.00 TRY	18/12/2018	3,244,297.67	(124,965.51)
17,997,998.59	EUR	77,650,000.00 PLN	09/10/2018	20,886,677.21	(152,658.95)
192,230,000.00	CZK	8,858,909.96 USD	29/10/2018	8,858,909.96	(190,329.98)
9,550,827.58	USD	145,828,940,000.00 IDR	29/10/2018	9,550,827.58	(203,361.26)
16,334,350.53	USD	18,347,890,000.00 KRW	16/11/2018	16,334,350.53	(222,875.47)
77,820,000.00	PLN	21,378,492.45 USD	27/11/2018	21,378,492.45	(240,868.92)
1,867,890,000.00	PHP	34,724,510.45 USD	28/11/2018	34,724,510.45	(300,179.79)
36,116,844.53	USD	1,179,930,000.00 THB	01/10/2018	36,116,844.53	(368,313.18)
7,711,459.35	USD	531,790,000.00 RUB	06/11/2018	7,711,459.35	(378,261.51)
8,986,040.07	USD	616,020,000.00 RUB	24/10/2018	8,986,040.07	(397,728.94)
20,403,983.99	USD	396,220,000.00 MXN	29/10/2018	20,403,983.99	(684,601.54)
11,312,214.14	USD	74,100,000.00 TRY	04/10/2018	11,312,214.14	(1,004,839.79)
			1,122,585,486.89	16,091,954.32	

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

Úrokový future

(34)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	6,270,775.84	77,204.90
			6,270,775.84	77,204.90

Finanční deriváty celkem 18,135,295.38

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	138,201,823.01	60.86
Finanční deriváty celkem	18,135,295.38	7.99
Hotovost v bance	84,504,389.12	37.21
CS-Bank overdrafts	(1,785,728.94)	(0.79)
Ostatní aktiva a pasiva	(11,974,577.37)	(5.27)
Čistá aktiva celkem	227,081,201.20	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	303,490,566.98	Počet akcií				
	30/09/2017	USD	255,575,949.07		Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	15,936	
	30/09/2016	USD	229,636,142.55			30/09/2017	326,814	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	367,311		
	30/09/2018	USD	5,810.26	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	350,260		
	30/09/2017	USD	6,193.81		30/09/2017	-		
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,753.23		30/09/2016	-		
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,429.29	Dividendy	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/08/2018	EUR	2.20
	30/09/2017	EUR	5,849.04		Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/05/2018	EUR	2.35
	30/09/2016	EUR	5,609.15		Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2018	EUR	2.35
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	277.20	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/11/2017	EUR	2.45	
	30/09/2017	EUR	298.94	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/08/2018	EUR	2.30	
	30/09/2016	EUR	286.79	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/05/2018	EUR	2.45	
Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	277.69	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	19/02/2018	EUR	2.35	
	30/09/2017	EUR	-					
	30/09/2016	EUR	-					
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	217.99	Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%	
	30/09/2017	USD	234.53		Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.90%	
	30/09/2016	USD	223.20		Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.92%	
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	187.19	Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.68%		
	30/09/2017	EUR	211.42	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%		
	30/09/2016	EUR	212.70	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.92%		
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	187.31	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.68%		
	30/09/2017	EUR	-					
	30/09/2016	EUR	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	128.61%		
Počet akcií								
	30/09/2018		6					
	30/09/2017		2					
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		2					
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		1,332					
	30/09/2017		1,332					
	30/09/2016		1,289					
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		17,584					
	30/09/2017		465,872					
	30/09/2016		414,830					
Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		650,106					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		177					
	30/09/2017		101					
	30/09/2016		1					

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	268,783,613.00
Subjekty kolektivního investování		14,051,450.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		251,256,747.64
Nástroje peněžního trhu		3,475,415.36
Finanční deriváty celkem	2	2,943,965.23
Swapy úrokového selhání		567,199.33
Úrokové swapy		29,800.02
Měnové forwardy		2,259,534.22
Futures		87,431.66
Hotovost v bance		25,252,972.79
Marginální vklady		103,797.68
Ostatní aktiva	4,17	35,769,383.34
Aktiva celkem		332,853,732.04
Běžná pasiva	4,17	(29,363,165.06)
Pasiva celkem		(29,363,165.06)
Čistá aktiva na konci roku		303,490,566.98

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018 (pokračování)

Čistá aktiva na konci roku **303,490,566.98**

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		18,024,995.49
Dividendy		560.32
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		15,276,485.35
Bankovní úroky		487,419.63
Úroky ze swapů		2,229,812.88
Ostatní příjmy	12	30,717.31
Výdaje celkem		(4,336,404.44)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,214,223.78)
Fixní servisní poplatky	6	(678,254.23)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(57,351.88)
Daň z úpisu	11	(135,612.53)
Úroky ze swapů		(2,076,619.60)
Ostatní náklady	13	(174,342.42)
Čisté příjmy z investic		13,688,591.05
Realizované zisky z investičního portfolia		11,430,031.56
Realizované ztráty z investičního portfolia		(16,721,355.47)
Realizované zisky z finančních derivátů		62,439,150.18
Realizované ztráty z finančních derivátů		(78,198,783.80)
Realizované zisky z převodu měn		8,194,035.38
Realizované ztráty z převodu měn		(7,941,265.46)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(20,531,130.40)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,056,613.50
Výsledek operací		(25,584,113.46)
Úpisy		383,193,315.95
Zpětné odkupy		(306,109,512.51)
Distribuce		(3,585,072.07)
Čistá aktiva na začátku roku		255,575,949.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					1,991,000,000				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					20,365,702.91				
Mexiko					Kolumbie				
200,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	201,425.80	0.07	250,000	BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	USD	239,077.00	0.08
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	200,667.60	0.07	900,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	899,825.40	0.30
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	188,051.00	0.06	200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	226,676.80	0.07
230,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER 01/10/2028 FRN	USD	234,017.64	0.08	224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	79,018.01	0.03
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	213,302.80	0.07	159,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	66,113.89	0.02
500,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	478,116.50	0.16	450,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	450,360.00	0.15
112,980,300	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	6,696,333.03	2.20	12,649,500,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	5,016,689.15	1.65
8,843,500	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	559,201.19	0.18	2,500,000,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	926,414.18	0.31
22,449,200	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,165,008.94	0.38	6,166,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	1,949,148.83	0.64
68,969,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	3,586,852.73	1.17	5,317,500,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,861,765.20	0.61
18,211,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	936,844.65	0.31	1,020,200,000	COLOMBIAN TES 7.000% 30/06/2032	COP	335,805.45	0.11
6,307,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	327,162.40	0.11	9,291,000,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	3,278,084.48	1.08
10,739,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	561,957.78	0.19	568,100,000	COLOMBIAN TES 7.750% 18/09/2030	COP	201,580.14	0.07
26,260,700	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,410,055.33	0.46	250,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	249,131.00	0.08
9,260,500	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	514,873.75	0.17	400,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	394,531.20	0.13
7,080,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	392,755.09	0.13	16,174,220.73				
450,000	MEXICHEM SAB DE CV 5.500% 15/01/2048	USD	414,999.00	0.14	Brazílie				
1,016,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	1,027,052.05	0.34	300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 4.875% 19/04/2023	USD	287,811.30	0.09
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 11/03/2022 FRN	USD	212,820.60	0.07	5,300,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2020	BRL	1,201,951.69	0.40
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.750% 26/02/2029	EUR	236,811.26	0.08	10,900,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2019	BRL	2,640,266.29	0.87
600,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	547,720.80	0.18	11,466,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	2,475,858.69	0.82
280,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	258,007.40	0.09	1,700,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/10/2019	BRL	394,590.45	0.13
198,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	188,380.57	0.06	7,342,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	1,903,275.18	0.63
250,000	SIXSIGMA NETWORKS MEXICO SA DE CV 7.500% 02/05/2025	USD	245,360.00	0.08	7,939,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,982,236.83	0.65
20,797,777.91					6.85				
Indonésie					Jižní Afrika				
200,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	170,130.20	0.06	400,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	389,182.80	0.13
100,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	124,854.40	0.04	201,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	193,430.74	0.06
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.850% 18/07/2027 EMTN	USD	190,725.40	0.06	201,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 8.450% 10/08/2028	USD	201,240.20	0.07
250,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 08/01/2027	USD	246,724.25	0.08	21,619,600	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	1,659,219.61	0.54
692,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	706,844.78	0.23	11,207,561	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	564,397.76	0.19
11,305,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.125% 15/05/2028	IDR	657,495.58	0.22	11,053,304	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	544,111.17	0.18
6,230,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	358,400.49	0.12	10,417,546	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	603,431.82	0.20
96,592,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	6,293,404.88	2.08	11,671,900	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	806,084.24	0.27
10,531,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	654,269.69	0.22	14,633,198	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	934,260.09	0.31
75,372,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	4,944,461.87	1.63	6,460,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	410,159.16	0.14
6,017,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	394,905.62	0.13	15,022,420	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	943,005.11	0.31
10,070,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	681,960.96	0.22					
10,935,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	740,423.11	0.24					
16,608,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	1,107,033.57	0.36					
12,383,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	837,290.74	0.28					
5,703,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	388,905.45	0.13					
14,482,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	1,016,557.39	0.33					
400,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 6.150% 21/05/2048	USD	416,178.40	0.14					
300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	298,868.70	0.10					

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
63,427,780	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	3,984,840.05	1.30	50,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 8.375% 19/05/2024	USD	43,552.35	0.01
12,536,548	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	789,025.81	0.26	22,900,000	PROVINCIA DE RIO NEGRO 18/04/2021 FRN	ARS	497,032.50	0.17
5,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 9.000% 31/01/2040	ZAR	325,043.72	0.11	150,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	112,674.75	0.04
200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	182,245.80	0.06	2,200,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	2,111,854.80	0.70
700,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 22/06/2030	USD	695,794.40	0.23	250,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	252,018.25	0.08
216,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	214,407.22	0.07	70,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	68,539.73	0.02
			13,439,879.70	4.43				11,054,098.66	3.64
	Rusko					Panenské ostrovy			
25,648,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.500% 28/02/2024	RUB	364,251.45	0.12	300,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	296,672.10	0.10
46,240,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	677,527.91	0.22	200,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	188,919.80	0.06
239,173,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	3,347,787.69	1.11	300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	288,886.20	0.10
167,295,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	2,533,650.76	0.83	650,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	621,621.00	0.20
38,850,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.750% 16/09/2026	RUB	573,006.66	0.19	200,000	DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	191,510.20	0.06
204,300,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	3,080,746.20	1.02	3,050,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	2,730,546.05	0.89
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	400,145.20	0.13	850,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	779,831.65	0.26
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.000% 29/04/2020	USD	407,557.60	0.13	700,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	664,930.00	0.22
1,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	960,143.00	0.32	400,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	394,276.80	0.13
			12,344,816.47	4.07	200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	185,281.80	0.06
	Argentina				400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	376,415.20	0.12
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	174,508.40	0.06	450,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 4.350% 26/09/2023	USD	448,637.40	0.15
4,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	1,307.94	0.00	250,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	236,945.25	0.08
2,160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	84,775.68	0.03	500,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027	USD	476,776.00	0.16
455,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	307,654.51	0.10	200,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	171,261.60	0.06
385,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	357,231.77	0.12	2,000,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,885,746.00	0.62
85,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	67,417.41	0.02				9,938,257.05	3.27
175,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	154,881.96	0.05		Turecko			
220,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 22/04/2019	USD	220,051.92	0.07	400,000	AKBANK TAS 5.000% 24/10/2022	USD	365,382.40	0.12
2,795,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 26/01/2027	USD	2,386,270.38	0.79	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	197,511.60	0.07
200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 06/07/2036	USD	160,130.40	0.05	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.125% 03/05/2024	USD	178,786.40	0.06
30,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	23,368.02	0.01	300,000	FINANSBANK AS/TURKEY 4.875% 19/05/2022	USD	278,138.70	0.09
330,265	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	362,306.19	0.12	450,000	KOC HOLDING AS 3.500% 24/04/2020	USD	431,118.90	0.14
413,601	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	368,488.90	0.12	3,841,581	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	458,881.98	0.15
200,000	BANCO MACRO SA 04/11/2026 FRN	USD	166,028.20	0.05	1,005,340	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	142,657.43	0.05
70,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	62,986.14	0.02	780,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	91,676.00	0.03
500,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	466,838.00	0.15	4,620,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 02/03/2022	TRY	566,914.21	0.18
150,000	PROVINCIA DE SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	117,791.25	0.04	1,910,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 12.200% 18/01/2023	TRY	235,130.97	0.08
380,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 10.875% 26/01/2021	USD	383,356.54	0.13	1,731,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	174,454.01	0.06
733,326	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	809,096.13	0.27	4,155,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	423,400.12	0.14
289,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	286,664.01	0.09	1,610,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	174,020.86	0.06
440,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.125% 16/03/2024	USD	408,063.04	0.13	2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	270,266.12	0.09
450,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	442,309.50	0.15	4,366,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.200% 22/09/2021	TRY	531,067.18	0.17
7,140,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	156,899.99	0.05	876,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	103,752.77	0.03
					920,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	976,834.92	0.32
					430,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/05/2047	USD	334,958.82	0.11
					585,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	510,396.71	0.17
					210,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020	USD	212,103.57	0.07

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
330,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	333,705.57	0.11	35,147,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,154,762.62	0.38
200,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.750% 17/10/2019	USD	195,628.40	0.06	12,425,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	406,612.54	0.13
200,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.250% 13/09/2022	USD	184,554.00	0.06	21,830,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	717,708.16	0.24
350,000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125% 25/04/2024	USD	291,775.75	0.10	14,980,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	495,406.76	0.16
			7,663,117.39	2.52	24,730,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	828,551.35	0.27
	Kajmanské ostrovy				10,230,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.675% 29/06/2044	THB	385,915.52	0.13
300,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	277,193.10	0.09	5,960,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	216,784.96	0.07
200,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.000% 25/01/2028 EMTN	USD	185,536.20	0.06				6,499,025.24	2.14
650,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	623,876.50	0.21		Maďarsko			
200,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	179,212.60	0.06	234,640,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021	HUF	816,178.11	0.27
600,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	539,907.00	0.18	187,100,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	643,500.26	0.21
300,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	312,778.20	0.10	256,910,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	1,059,301.34	0.35
400,000	COMUNICACIONES CELULARES SA VIA COMCEL TRUST 6.875% 06/02/2024	USD	409,064.80	0.13	371,330,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,563,736.02	0.51
100,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	73,537.30	0.02	340,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	473,930.08	0.16
300,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	291,240.00	0.10				4,556,645.81	1.50
300,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	279,934.50	0.09		Kostarika			
400,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	379,010.00	0.12	386,044	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	393,315.91	0.13
117,895	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	117,955.22	0.04	150,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	146,571.00	0.05
200,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	198,122.80	0.07	330,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 17/08/2022	USD	307,909.14	0.10
400,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	391,112.40	0.13	2,900,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	2,883,371.40	0.95
36,538	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	36,367.13	0.01	530,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	475,008.26	0.16
200,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	206,765.00	0.07	250,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	193,576.00	0.06
220,142	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD PERP ZCP	USD	3,447.20	0.00				4,399,751.71	1.45
600,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	580,717.20	0.19		Nizozemsko			
257,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	222,181.90	0.07	400,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	413,563.20	0.14
200,000	SANDS CHINA LTD 5.400% 08/08/2028	USD	198,895.40	0.07	550,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	423,500.00	0.14
228,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	235,087.38	0.08	200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	198,166.40	0.07
200,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	196,046.60	0.06	200,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	190,857.80	0.06
200,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	186,143.80	0.06	200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	208,870.80	0.07
450,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	416,799.90	0.14	200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	203,826.20	0.07
250,000	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD 6.900% 15/09/2021	USD	219,061.50	0.07	200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	191,192.80	0.06
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	263,744.70	0.09	200,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	202,592.20	0.07
200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.900% 11/05/2021	USD	199,962.80	0.07	200,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	183,820.00	0.06
			7,223,701.13	2.38	850,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	779,967.65	0.25
	Polsko				200,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	171,482.00	0.06
640,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 25/04/2021	PLN	174,578.10	0.06	250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	253,792.50	0.08
890,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2026	PLN	231,226.88	0.08	167,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.250% 15/04/2022	EUR	202,329.07	0.07
6,030,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	1,549,743.21	0.51	150,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.500% 01/03/2025	EUR	186,390.09	0.06
1,950,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	565,065.68	0.19				3,810,350.71	1.26
10,900,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	3,344,925.86	1.10		Dominikánská republika			
3,473,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/01/2023	PLN	945,294.61	0.31	400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	414,610.80	0.14
890,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	245,953.74	0.08	300,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	306,792.30	0.10
			7,056,788.08	2.33	450,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	442,350.90	0.15
	Thajsko								
350,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	350,863.45	0.12					
36,504,177	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	1,126,789.35	0.37					
5,637,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17/06/2046	THB	159,678.74	0.05					
20,770,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.400% 17/06/2036	THB	655,951.79	0.22					

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
980,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	995,707.44	0.33	390,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	425,644.63	0.14
64,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	1,275,738.93	0.41	400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	400,118.00	0.13
			3,435,200.37	1.13	600,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	572,019.60	0.19
					300,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	300,546.60	0.10
	Hongkong							2,561,045.47	0.84
600,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 3.750% 11/12/2027	USD	566,067.60	0.18		Libanon			
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	300,403.50	0.10	385,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	383,074.62	0.13
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	201,178.00	0.07	285,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	269,857.95	0.09
500,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	472,581.50	0.16	800,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028	USD	609,048.80	0.19
500,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.625% 14/03/2023	USD	503,668.00	0.17	530,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	440,356.33	0.15
230,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	230,937.71	0.08	80,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 23/03/2027	USD	62,734.24	0.02
300,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD	USD	299,148.90	0.10	310,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	233,076.91	0.08
250,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	225,568.25	0.07	570,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	536,092.41	0.18
600,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	552,808.20	0.17				2,534,241.26	0.84
			3,352,361.66	1.10		Ghana			
	Chile				9,390,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	1,673,700.46	0.55
400,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	409,935.20	0.14	200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	248,491.20	0.08
440,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 6.000% 01/01/2043*	CLP	757,585.14	0.24	250,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	250,456.50	0.08
200,000	CENCOSUD SA 4.375% 17/07/2027	USD	182,443.60	0.06	350,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	350,344.05	0.12
298,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	296,567.22	0.10				2,522,992.21	0.83
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047	USD	190,023.00	0.06		Lucembursko			
410,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.150% 24/10/2036	USD	477,511.42	0.16	200,000	AEGEA FINANCE SARL 5.750% 10/10/2024	USD	186,748.40	0.06
480,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	446,646.24	0.15	500,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	487,985.50	0.16
			2,760,711.82	0.91	200,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	192,445.00	0.06
	Rumunsko				600,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	559,276.20	0.19
2,240,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	597,930.34	0.20	550,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	489,442.25	0.17
5,640,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	1,495,637.36	0.49	250,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	254,853.25	0.08
350,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	415,341.71	0.14	300,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	308,189.70	0.10
230,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2048	USD	226,332.88	0.07				2,478,940.30	0.82
			2,735,242.29	0.90		Peru			
	Zambie				200,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	202,895.60	0.07
200,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	139,975.80	0.05	650,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	628,870.45	0.20
2,800,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	2,025,937.20	0.67	200,000	INRETAIL PHARMA SA 5.375% 02/05/2023	USD	202,031.00	0.07
790,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	561,219.95	0.18	120,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	142,281.00	0.05
			2,727,132.95	0.90	2,090,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	693,501.87	0.22
	Nigérie				600,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	599,654.40	0.20
374,725,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 12.750% 27/04/2023	NGN	953,326.09	0.32				2,469,234.32	0.81
86,000,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.288% 17/03/2027	NGN	248,881.23	0.08		Ekvádor			
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	192,627.80	0.06	200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	207,379.60	0.07
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	191,530.40	0.06	780,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	703,662.18	0.23
450,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	441,175.50	0.15	200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2023	USD	199,576.40	0.07
350,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	350,133.35	0.12	460,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 23/10/2027	USD	436,798.06	0.14
220,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	222,095.28	0.07	460,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	456,980.56	0.15
			2,599,769.65	0.86	250,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	245,456.00	0.08
	Egypt							2,249,852.80	0.74
775,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	862,716.64	0.28					

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Omán					Ukrajina				
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	195,560.00	0.06	530,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	279,770.04	0.09
350,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	341,213.60	0.11	700,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	606,895.10	0.20
613,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/01/2028	USD	602,268.82	0.21	400,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	392,472.00	0.13
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	190,519.40	0.06				1,279,137.14	0.42
565,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	550,599.85	0.18	Bermudy				
200,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	191,915.60	0.06	350,000	DIGICEL LTD 6.750% 01/03/2023	USD	293,554.80	0.10
			2,072,077.27	0.68	465,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	443,069.67	0.15
Kazachstán					550,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	514,614.10	0.16
128,750,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 8.950% 04/05/2023	KZT	347,008.72	0.11				1,251,238.57	0.41
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	199,400.60	0.07	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
570,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.375% 24/04/2030	USD	580,823.73	0.19	400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	382,486.00	0.13
400,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.375% 24/10/2048	USD	421,327.60	0.14	445,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	427,300.13	0.13
			1,548,560.65	0.51	400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	386,265.20	0.13
El Salvador								1,196,051.33	0.39
720,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	733,854.96	0.25	Venezuela				
450,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	434,548.80	0.14	245,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 -DEFAULTED	USD	54,147.70	0.02
380,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	369,465.64	0.12	250,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 -DEFAULTED	USD	54,427.50	0.02
			1,537,869.40	0.51	112,500	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020*	USD	95,359.73	0.03
Čína					280,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 -DEFAULTED	USD	64,738.52	0.02
300,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	296,665.20	0.10	100,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	26,309.20	0.01
1,100,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,020,071.80	0.33	800,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 -DEFAULTED	USD	219,603.20	0.07
200,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	173,293.40	0.06	2,275,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 -DEFAULTED	USD	666,850.28	0.22
			1,490,030.40	0.49				1,181,436.13	0.39
Jižní Korea					Srí Lanka				
200,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 23/04/2048 FRN	USD	191,343.20	0.06	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	195,777.20	0.06
400,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	358,078.40	0.12	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	189,380.20	0.06
200,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	195,328.20	0.06	400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	390,447.60	0.13
550,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 24/07/2047 FRN	USD	524,259.45	0.17	400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	398,595.60	0.14
200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	200,403.40	0.07				1,174,200.60	0.39
			1,469,412.65	0.48	Indie				
Irsko					250,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	233,210.00	0.08
200,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.550% 14/02/2023	USD	184,057.00	0.06	250,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	288,633.04	0.10
400,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	394,992.80	0.13	200,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	196,156.40	0.06
200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.000% 21/09/2024	USD	185,174.40	0.06	450,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	420,257.70	0.14
162,357	SADEREA LTD 12.500% 30/11/2026	USD	178,106.75	0.06				1,138,257.14	0.38
400,000	TINKOFF CREDIT SYSTEMS VIA TCS FINANCE LTD FRN PERP	USD	390,313.20	0.13	Panama				
			1,332,644.15	0.44	200,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	207,729.80	0.07
Velká Británie					200,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 6.000% 18/11/2048	USD	201,524.00	0.07
450,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	438,729.30	0.14	550,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	528,654.50	0.16
600,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	586,570.20	0.20	200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	197,658.20	0.07
300,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	305,760.00	0.10				1,135,566.50	0.37
			1,331,059.50	0.44	Irák				
					650,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	616,764.20	0.21

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
500,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	500,003.50	0.16	650,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	687,759.15	0.23
			1,116,767.70	0.37				805,017.45	0.27
	Bahrajn					Singapur			
400,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	389,847.20	0.13	450,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	389,507.85	0.12
535,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	532,596.25	0.18	200,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	197,335.40	0.07
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	193,084.80	0.06	200,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	208,078.40	0.07
			1,115,528.25	0.37				794,921.65	0.26
	Uruguay					Keňa			
755,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	754,630.05	0.25	200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	202,248.60	0.07
305,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	311,238.78	0.10	600,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	578,425.20	0.19
			1,065,868.83	0.35				780,673.80	0.26
	Saúdská Arábie					Filipíny			
450,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 17/04/2030	USD	451,738.35	0.15	17,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	311,616.64	0.10
550,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049	USD	557,399.15	0.18	10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	176,003.33	0.06
			1,009,137.50	0.33	200,000	SECURITY BANK CO 4.500% 25/09/2023	USD	199,291.60	0.07
								686,911.57	0.23
	Maroko					Austrálie			
200,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	252,981.90	0.08	650,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	665,308.15	0.22
700,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	750,558.20	0.25				665,308.15	0.22
			1,003,540.10	0.33					
	Pobřeží slonoviny					Kanada			
340,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	375,956.29	0.12	400,000	CANACOL ENERGY LTD 7.250% 03/05/2025	USD	387,241.60	0.12
510,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	552,729.26	0.19	250,000	FRONTERA ENERGY CORP 9.700% 25/06/2023	USD	262,673.75	0.09
			928,685.55	0.31				649,915.35	0.21
	Angola					Spojené arabské emiráty			
360,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	371,554.92	0.12	350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	334,583.20	0.11
520,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	549,333.72	0.18	300,000	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 6.625% 24/04/2028	USD	300,612.30	0.10
			920,888.64	0.30				635,195.50	0.21
	Nová Guinea					Senegal			
900,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	912,310.20	0.30	200,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	224,801.35	0.07
			912,310.20	0.30	400,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	356,635.20	0.12
								581,436.55	0.19
	Ázerbajdžán					Jordánsko			
330,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	335,127.21	0.11	400,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	379,084.00	0.13
360,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	348,417.72	0.12	200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	187,681.00	0.06
200,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	222,367.00	0.07				566,765.00	0.19
			905,911.93	0.30					
	Pákistán					Spojené státy americké			
600,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	569,806.20	0.19	200,896	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	202,470.87	0.07
125,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	117,430.75	0.04	350,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	356,520.85	0.11
200,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	192,290.00	0.06				558,991.72	0.18
			879,526.95	0.29					
	Chorvatsko					Honduras			
100,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	117,258.30	0.04	510,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	524,832.33	0.17
								524,832.33	0.17

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Rakousko					Katar				
500,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6.000% 15/01/2029	USD	502,663.00	0.17	250,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	260,057.50	0.09
			502,663.00	0.17				260,057.50	0.09
Jamajka					Bělorusko				
300,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	350,150.40	0.11	200,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	213,486.00	0.07
100,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	117,699.10	0.04				213,486.00	0.07
			467,849.50	0.15	Arménie				
Gabon					200,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	211,333.20	0.07
485,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	466,007.89	0.15				211,333.20	0.07
			466,007.89	0.15	Kamerun				
Tunisko					200,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	210,526.60	0.07
20,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	145,037.46	0.05				210,526.60	0.07
265,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	301,639.09	0.10	Ostrov Mauricius				
			446,676.55	0.15	200,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	204,700.60	0.07
Guatemala								204,700.60	0.07
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.500% 03/05/2026	USD	192,299.20	0.07	Bahamy				
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	253,500.00	0.08	200,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	203,104.40	0.07
			445,799.20	0.15				203,104.40	0.07
Paraguay					Trinidad a Tobago				
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	199,129.40	0.06	192,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	171,485.15	0.06
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	210,247.60	0.07				171,485.15	0.06
			409,377.00	0.13	236,387,449.98 77.89				
Gruzie					Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	195,480.80	0.06	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	212,396.00	0.07	Malajsie				
			407,876.80	0.13	13,670,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.733% 15/06/2028	MYR	3,216,821.69	1.06
Vietnam					16,588,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	4,017,033.61	1.31
360,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	373,568.76	0.12	3,211,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	776,836.99	0.26
			373,568.76	0.12	2,720,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	656,257.10	0.22
Španělsko					2,068,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	492,454.84	0.16
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERP	USD	360,072.00	0.12	3,672,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	897,275.85	0.30
			360,072.00	0.12	4,463,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	1,053,380.15	0.35
Srbsko					2,452,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	598,919.00	0.20
330,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	359,295.09	0.12	2,274,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	558,492.42	0.18
			359,295.09	0.12	1,122,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.762% 07/04/2037	MYR	272,141.87	0.09
Kuvajt								12,539,613.52	4.13
350,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT FRN PERP	USD	350,433.65	0.12	Peru				
			350,433.65	0.12	1,850,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	586,987.81	0.19
Ostrov Man					440,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 12/08/2028	PEN	141,285.40	0.05
350,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	333,732.35	0.11	2,563,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.900% 12/08/2037	PEN	829,840.45	0.27
			333,732.35	0.11					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
2,146,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	771,570.48	0.25
			2,329,684.14	0.76
			14,869,297.66	4.89
Nástroje peněžního trhu				
Egypt				
40,100,000	EGYPT TREASURY ZCP 09/07/2019	EGP	1,941,717.19	0.64
23,700,000	EGYPT TREASURY ZCP 18/06/2019	EGP	1,158,231.70	0.38
			3,099,948.89	1.02
Nigérie				
140,000,000	NIGERIA OMO ZCP 06/12/2018	NGN	375,466.47	0.13
			375,466.47	0.13
			3,475,415.36	1.15
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
1,400	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	7,020,790.00	2.31
7,000	NN (L) INTERNATIONAL TRI-INCOME FUND - Z CAP USD (HEDGED I)	USD	7,030,660.00	2.32
			14,051,450.00	4.63
			14,051,450.00	4.63
Portfolio cenných papírů celkem			268,783,613.00	88.56

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	5,270,000.00	614,293.65
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	3,740,000.00	435,950.33
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	4,680,000.00	221,168.14
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	1,390,000.00	164,728.54
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	3,320,000.00	156,897.06
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.000%	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	9,610,000.00	102,629.13
20/06/2022 CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	4,300,000.00	87,297.87
20/06/2022						567,199.33

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	3,110,000.00	63,138.69
20/06/2022 CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Koupit	0.00	20/12/2023	USD	2,460,000.00	49,943.24
20/06/2022 CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	1,700,000.00	34,513.62
20/06/2022 CDS MALAYSIA GOVERNMENT 1.000%	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	7,260,000.00	23,030.97
20/12/2020 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	210,000.00	10,337.86
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2028	USD	70,000.00	(4,324.75)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2028	USD	100,000.00	(6,178.21)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2028	USD	100,000.00	(6,178.21)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Prodat	1.000	20/12/2027	USD	150,000.00	(8,357.34)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	200,000.00	(9,884.53)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	750,000.00	(22,653.43)
20/06/2022 CDS UNITED MEXICAN STATES 1.000%	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	4,890,000.00	(29,714.92)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF KAZAHSTAN 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	3,060,000.00	(33,264.89)
20/12/2023 CDS REPUBLIC OF KAZAHSTAN 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	4,280,000.00	(46,527.37)
20/12/2023 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2023	USD	1,100,000.00	(66,959.12)
20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Prodat	1.000	20/12/2027	USD	525,000.00	(83,612.69)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	11,090,000.00	(159,303.75)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	9,460,000.00	(253,691.00)
20/12/2022 CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	14,500,000.00	(300,783.36)
20/06/2027 CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	17,610,000.00	(365,296.20)
20/06/2027						567,199.33
K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD	

* 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 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD				
Úrokové swapy						911,155.44	USD	29,660,000.00	UYU	16/10/2018	911,155.44	21,399.93		
8.050	Floating	06/09/2023	ZAR	72,000,000.00	17,229.94	375,500,000.00	THB	11,624,807.20	USD	24/12/2018	11,624,807.20	18,236.49		
8.043	Floating	11/09/2023	MXN	49,000,000.00	14,041.56	1,880,000.00	EUR	2,178,240.82	USD	05/11/2018	2,178,240.82	11,362.53		
8.050	Floating	06/09/2023	ZAR	53,000,000.00	12,683.14	3,943,890,000.00	KRW	3,552,218.61	USD	03/12/2018	3,552,218.61	8,298.63		
8.043	Floating	11/09/2023	MXN	35,000,000.00	10,029.68	7,269,193.66	EUR	31,200,000.00	PLN	27/11/2018	8,535,123.35	6,840.66		
Floating	3.017	30/07/2028	USD	1,190,000.00	9,433.99	2,700,000.00	PEN	811,127.47	USD	19/12/2018	811,127.47	4,767.37		
Floating	3.017	30/07/2028	USD	850,000.00	6,738.56	163,120.62	USD	18,000,000.00	JPY	05/11/2018	163,120.62	4,246.76		
Floating	2.195	25/09/2028	ILS	12,600,000.00	1,238.52	2,073,937.52	USD	63,000,000.00	TWD	03/12/2018	2,073,937.52	1,764.52		
Floating	2.195	25/09/2028	ILS	9,000,000.00	884.65	90,000.00	RON	19,167.01	EUR	16/11/2018	22,053.42	76.74		
2.863	Floating	30/07/2020	USD	3,810,000.00	(6,516.85)	17,338.67	USD	14,908.00	EUR	16/11/2018	17,338.67	(39.92)		
2.863	Floating	30/07/2020	USD	5,330,000.00	(9,116.75)	14,907.68	EUR	70,000.00	RON	16/11/2018	17,007.43	(59.68)		
Floating	2.113	16/07/2023	KRW	3,487,000,000.00	(11,191.09)	500,135.34	USD	2,010,000.00	RON	16/11/2018	500,135.34	(581.48)		
Floating	2.113	16/07/2023	KRW	4,878,000,000.00	(15,655.33)	4,040,000.00	ILS	1,115,799.05	USD	16/11/2018	1,115,799.05	(635.81)		
						29,800.02	580,624.90	USD	500,000.00	EUR	29/10/2018	580,624.90	(1,385.62)	
						89,800,000.00	TWD	2,956,183.95	USD	03/12/2018	2,956,183.95	(2,515.14)		
						27,000,000.00	ARS	656,136.09	USD	19/10/2018	656,136.09	(10,126.23)		
						10,371,835.17	USD	563,350,000.00	PHP	28/11/2018	10,371,835.17	(10,439.30)		
						7,490,000.00	UYU	235,534.59	USD	16/10/2018	235,534.59	(10,845.82)		
						629,340,000.00	TWD	20,622,732.13	USD	02/10/2018	20,622,732.13	(10,935.06)		
						6,552,800.89	USD	8,960,000.00	SGD	16/11/2018	6,552,800.89	(11,469.99)		
						10,150,000.00	UYU	316,692.67	USD	16/11/2018	316,692.67	(14,699.22)		
						2,060,000.00	EUR	2,411,786.95	USD	24/10/2018	2,411,786.95	(14,874.54)		
						172,024,161.90	EUR	1,712,825.53	USD	31/10/2018	1,712,825.53	(15,925.54)		
						11,630,509.40	USD	7,756,803.00	EUR	29/10/2018	9,009,539.93	(15,977.39)		
						134,220,000.00	MXN	50,380,000.00	CNY	07/11/2018	7,338,387.01	(17,298.12)		
						313,830,000.00	THB	1,430,129.64	USD	29/10/2018	1,430,129.64	(18,695.99)		
						7,271,497.55	USD	629,340,000.00	TWD	02/10/2018	20,583,377.31	(28,419.76)		
						22,600,000.00	TRY	49,100,000.00	UAH	23/10/2018	1,763,016.16	(29,541.40)		
						228,760,000.00	RUB	1,706,412.48	USD	23/10/2018	1,706,412.48	(31,651.93)		
						214,000,000.00	RUB	730,710,000.00	HUF	27/11/2018	2,670,606.54	(36,003.33)		
						2,029,760,000.00	CLP	46,460,000.00	BRL	11,667,046.25	USD	05/10/2018	11,667,046.25	(36,283.65)
						9,089,868.98	USD	794,430,000.00	INR	10,931,397.88	USD	16/11/2018	10,931,397.88	(36,482.39)
						15,598,360,000.00	KRW	958,170.96	USD	18,720,000.00	MXN	29/10/2018	958,170.96	(38,190.46)
						46,226,700,000.00	IDR	1,350,416.87	USD	4,140,000,000.00	COP	29/10/2018	1,350,416.87	(44,025.61)
						7,520,764.30	EUR	9,653,243.81	USD	313,830,000.00	THB	01/10/2018	9,653,243.81	(50,837.82)
						110,600,000.00	ZAR	7,493,684.15	EUR	32,320,000.00	PLN	09/10/2018	8,700,440.09	(60,708.20)
						3,514,270,000.00	KZT	193,900,000.00	CZK	7,566,274.16	EUR	26/10/2018	8,907,979.97	(62,174.32)
						13,710,000.00	BRL	22,576,750.00	PLN	6,200,864.79	USD	27/11/2018	6,200,864.79	(68,522.95)
						6,891,380,000.00	COP	428,980,000.00	PHP	7,980,864.98	USD	28/11/2018	7,980,864.98	(74,966.16)
						9,450,000.00	SGD	2,711,197.12	USD	17,800,000.00	TRY	18/12/2018	2,711,197.12	(104,431.26)
						2,427,400,000.00	HUF	6,330,735.57	USD	7,143,170,000.00	KRW	16/11/2018	6,330,735.57	(115,296.10)
						6,398,591.06	USD	163,520,000.00	CZK	7,532,555.68	USD	29/10/2018	7,532,555.68	(158,648.39)
						11,047,759.00	RON	3,484,094.10	USD	22,600,000.00	TRY	04/10/2018	3,484,094.10	(272,524.24)
						11,791,633.18	USD	5,838,507.61	USD	86,810,000.00	ZAR	10/10/2018	5,838,507.61	(289,230.56)
						986,487.34	USD	7,136,045.28	USD	487,660,000.00	RUB	24/10/2018	7,136,045.28	(292,429.12)
						32,320,000.00	PLN							
											583,215,984.99	2,259,534.22		

* 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 30/09/2018 (pokračování)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
(2)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	404,945.36	6,481.16
(14)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	2,125,312.68	13,938.00
(44)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	8,115,121.68	92,008.22
2	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	281,000.00	187.50
(8)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	1,234,250.00	35,436.33
62	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	7,364,437.50	1,406.25
26	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	5,479,093.78	(15,031.22)
52	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	5,848,781.28	(47,073.82)
(1)	10YR MINI JGB FUTURE 12/12/2018	JPY	132,130.12	79.24
			30,985,072.40	87,431.66
Finanční deriváty celkem				2,943,965.23

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	268,783,613.00	88.56
Finanční deriváty celkem	2,943,965.23	0.97
Hotovost v bance	25,252,972.79	8.32
Ostatní aktiva a pasiva	6,510,015.96	2.15
Čistá aktiva celkem	303,490,566.98	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	128,977,579.93
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,002.31
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	245.78
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,014.85
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		7
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		29
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		25,710
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.66%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.27%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		0.16%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		12.21%

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

Tato sazba poplatku 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 Short Duration (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	123,604,431.25
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		123,604,431.25
Finanční deriváty celkem	2	26.44
Měnové forwardy		26.44
Hotovost v bance		4,306,937.62
Ostatní aktiva	4,17	1,882,646.34
Aktiva celkem		129,794,041.65
Běžná pasiva	4,17	(413,094.59)
Finanční deriváty celkem	2	(403,367.13)
Swapy úrokového selhání		(403,367.13)
Pasiva celkem		(816,461.72)
Čistá aktiva na konci období		128,977,579.93

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 29/03/2018 do 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,971,937.83
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,807,905.64
Bankovní úroky		27,856.19
Úroky ze swapů		63,000.00
Ostatní příjmy	12	73,176.00
Výdaje celkem		(111,074.93)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(134.11)
Fixní servisní poplatek	6	(98,495.07)
Daň z úpisu	11	(6,495.74)
Úroky ze swapů		(5,950.01)
Čisté příjmy z investic		2,860,862.90
Realizované zisky z investičního portfolia		265,289.76
Realizované ztráty z investičního portfolia		(744,275.27)
Realizované zisky z finančních derivátů		434,724.00
Realizované ztráty z finančních derivátů		(424,478.99)
Realizované zisky z převodu měn		37.34
Realizované ztráty z převodu měn		(247.11)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,626,496.33)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(403,340.69)
Výsledek operací		362,075.61
Úpisy		168,779,763.04
Zpětné odkupy		(40,164,258.72)
Čistá aktiva na začátku období		-
Čistá aktiva na konci období		128,977,579.93

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Panenské ostrovy									
680,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 3.125% 23/04/2020	USD	670,528.96	0.52					
700,000	CMHI FINANCE BVI CO LTD 4.375% 06/08/2023	USD	698,335.40	0.54					
260,000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI LTD 4.875% 07/10/2020	USD	259,678.90	0.20					
1,000,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 3.375% 24/01/2020	USD	988,181.00	0.77					
500,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 3.750% 27/04/2022	USD	487,300.50	0.38					
1,000,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 3.950% 26/09/2021	USD	993,646.00	0.77					
1,800,000	SINOCEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.250% 29/04/2019	USD	1,796,331.60	1.39					
3,500,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2014 LTD 2.750% 10/04/2019	USD	3,489,010.00	2.70					
2,000,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 2.750% 04/05/2022	USD	1,934,224.00	1.50					
610,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	612,762.08	0.48					
1,400,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,320,022.20	1.02					
			13,250,020.64	10.27					
Kajmanské ostrovy									
270,000	ADCB FINANCE CAYMAN LTD 2.625% 10/03/2020	USD	266,386.05	0.21					
1,800,000	AVI FUNDING CO LTD 2.850% 16/09/2020	USD	1,769,130.00	1.37					
660,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	650,417.46	0.50					
800,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VII LTD 4.250% 26/04/2023	USD	794,729.60	0.62					
670,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	650,436.00	0.50					
460,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	429,232.90	0.33					
400,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	396,245.60	0.31					
400,000	HEALTH AND HAPPINESS H&H INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.250% 21/06/2021	USD	410,596.80	0.32					
1,000,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	977,781.00	0.76					
360,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	372,177.00	0.29					
2,650,000	QNB FINANCE LTD 31/05/2021 FRN EMTN	USD	2,678,911.50	2.08					
590,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 4.750% 03/07/2022	USD	566,402.36	0.44					
500,000	SPARC EM SPC PANAMA METRO LINE 2 SP ZCP 05/12/2022	USD	457,129.00	0.35					
			10,419,575.27	8.08					
Turecko									
1,500,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 4.250% 18/09/2022	USD	1,304,832.00	1.01					
1,500,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	1,415,044.50	1.10					
1,300,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	1,283,825.40	1.00					
1,300,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	1,299,524.20	1.01					
1,060,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	1,022,252.34	0.79					
500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022	USD	489,669.50	0.38					
1,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020	USD	1,010,017.00	0.78					
			7,825,164.94	6.07					
Argentina									
1,500,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 11/01/2023	USD	1,269,087.00	0.98					
900,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 22/04/2021	USD	861,878.70	0.67					
190,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	170,962.38	0.13					
600,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	560,205.60	0.43					
					300,000	PROVINCE OF JUJUY ARGENTINA 8.625% 20/09/2022	USD	238,824.30	0.19
					2,700,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 10.875% 26/01/2021	USD	2,723,849.10	2.11
					900,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	884,619.00	0.69
								6,709,426.08	5.20
Hongkong									
2,700,000	CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 3.250% 02/07/2019	USD	2,696,004.00	2.09					
1,800,000	CITIC LTD 3.125% 28/02/2022 EMTN	USD	1,742,079.60	1.35					
677,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	655,221.59	0.51					
590,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3.375% 05/04/2022 EMTN	USD	573,213.32	0.44					
640,000	LOTTE SHOPPING BUSINESS MANAGEMENT HONG KONG LTD 2.375% 05/09/2020	USD	625,644.16	0.49					
								6,292,162.67	4.88
Mexiko									
325,000	ALPEX SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	327,316.93	0.25					
400,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	426,605.60	0.33					
610,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.250% 22/04/2020	USD	636,630.77	0.49					
450,000	CONTROLADORA MABE SA DE CV 7.875% 28/10/2019	USD	465,697.80	0.36					
400,000	GRUPO POSADAS SAB DE CV 7.875% 30/06/2022	USD	414,144.40	0.32					
500,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	510,987.50	0.40					
1,500,000	PETROLEOS MEXICANOS 11/03/2022 FRN	USD	1,596,154.50	1.24					
1,500,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 04/02/2021	USD	1,572,294.00	1.22					
								5,949,831.50	4.61
Kolumbie									
250,000	BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022	USD	263,576.00	0.20					
900,000	BANCOLOMBIA SA 5.125% 11/09/2022	USD	920,459.70	0.71					
1,000,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	1,000,800.00	0.79					
600,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	597,914.40	0.46					
1,200,000	ECOPETROL SA 7.625% 23/07/2019	USD	1,243,039.20	0.97					
470,000	OLEODUCTO CENTRAL SA 4.000% 07/05/2021	USD	469,483.94	0.36					
								4,495,273.24	3.49
Chile									
2,000,000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 4.125% 07/10/2020	USD	2,025,762.00	1.57					
2,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.000% 17/07/2022	USD	1,946,236.00	1.51					
500,000	LATAM AIRLINES GROUP SA 7.250% 09/06/2020	USD	511,856.50	0.40					
								4,483,854.50	3.48
Saúdská Arábie									
4,500,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 26/10/2021	USD	4,342,059.00	3.36					
								4,342,059.00	3.36
Kostarika									
1,000,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 5.875% 25/04/2021	USD	996,404.00	0.77					
1,700,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	1,661,138.00	1.30					
1,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 17/08/2022	USD	933,058.00	0.72					
500,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 23/08/2023	USD	465,885.50	0.36					
								4,056,485.50	3.15
Spojené arabské emiráty									
2,500,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 11/10/2022	USD	2,407,870.00	1.86					
270,000	FIRST ABU DHABI BANK PJSC 2.250% 11/02/2020 EMTN	USD	265,973.49	0.21					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,000,000	NBK SPC LTD 2.750% 30/05/2022	USD	962,790.00	0.75	1,400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	1,400,413.00	1.09
			3,636,633.49	2.82				2,176,406.60	1.69
	Bahrajn					Pákistán			
1,550,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/03/2020	USD	1,550,029.45	1.20	1,800,000	SECOND PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 6.750% 03/12/2019	USD	1,807,853.40	1.40
1,800,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 05/07/2022	USD	1,824,157.80	1.42	350,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	336,507.50	0.26
			3,374,187.25	2.62				2,144,360.90	1.66
	Peru					Čína			
1,300,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	1,257,740.90	0.98	1,800,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 1.625% 22/06/2019 EMTN	USD	1,778,335.20	1.38
450,000	SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA 4.500% 18/09/2022	USD	439,663.05	0.34	250,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK NY 2.905% 13/11/2020 EMTN	USD	245,399.75	0.19
1,600,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	1,631,169.60	1.26				2,023,734.95	1.57
			3,328,573.55	2.58		Jižní Korea			
	Libanon				640,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 2.375% 21/11/2019	USD	632,924.16	0.49
700,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	696,499.30	0.54	640,000	SHINHAN BANK CO LTD 2.250% 15/04/2020	USD	627,569.92	0.49
1,300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	1,230,931.00	0.95	640,000	WOORI BANK 2.625% 20/07/2021	USD	620,262.40	0.48
700,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 20/05/2019	USD	681,172.10	0.53				1,880,756.48	1.46
300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 27/01/2023	USD	253,785.60	0.20		Nadnárodní a mezinárodní společnosti			
300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	282,153.90	0.22	1,000,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.750% 29/07/2019 EMTN	USD	1,007,823.00	0.77
			3,144,541.90	2.44	800,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.000% 24/05/2021 EMTN	USD	798,938.40	0.62
	Dominikánská republika							1,806,761.40	1.39
2,400,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	2,454,338.40	1.90		Zambie			
500,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.500% 06/05/2021	USD	525,187.00	0.41	2,500,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	1,749,697.50	1.36
			2,979,525.40	2.31				1,749,697.50	1.36
	Ekvádor					Namibie			
500,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	518,449.00	0.40	1,700,000	NAMIBIA INTERNATIONAL BONDS 5.500% 03/11/2021	USD	1,728,303.30	1.34
400,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2023	USD	399,152.80	0.31				1,728,303.30	1.34
1,900,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	1,865,465.60	1.45		Nizozemsko			
			2,783,067.40	2.16	680,000	GREENCO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	648,916.52	0.50
	Katar				610,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	634,025.46	0.49
1,150,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 02/06/2021	USD	1,117,827.60	0.87	420,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	425,443.62	0.33
1,550,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 23/04/2023	USD	1,561,587.80	1.21				1,708,385.60	1.32
			2,679,415.40	2.08		Tanzanie			
	Omán				1,433,333	TANZANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 09/03/2020 FRN	USD	1,467,042.46	1.14
2,500,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	2,437,240.00	1.89				1,467,042.46	1.14
			2,437,240.00	1.89		Ázerbajdžán			
	Srí Lanka				1,400,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	1,404,391.80	1.09
1,217,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	1,216,086.03	0.94				1,404,391.80	1.09
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	978,886.00	0.76		Lucembursko			
200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	200,240.20	0.16	750,000	ATELTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	721,668.75	0.55
			2,395,212.23	1.86	450,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	462,284.55	0.36
	Egypt							1,183,953.30	0.91
800,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.577% 21/02/2023	USD	775,993.60	0.60		Singapur			
					500,000	BOC AVIATION LTD 02/05/2021 FRN	USD	503,255.50	0.39
					650,000	TBG GLOBAL PTE LTD 5.250% 10/02/2022	USD	642,196.10	0.50
								1,145,451.60	0.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

				Poplatek za správu v %*		
Čistá aktiva	30/09/2018	USD	13,291,295.91	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.86%
	30/09/2017	USD	22,008,064.02	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.86%
	30/09/2016	USD	20,731,199.12	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.11%
	30/09/2018	EUR	7,183.67	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
	30/09/2017	EUR	6,876.93			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,606.38			
	30/09/2016	EUR	5,606.38			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	7,403.45			
	30/09/2017	USD	7,213.49			
	30/09/2016	USD	5,590.03			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	348.83			
	30/09/2017	EUR	337.42			
	30/09/2016	EUR	277.95			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	7,336.79			
	30/09/2017	EUR	6,970.63			
	30/09/2016	EUR	5,640.16			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	1,972,715.49			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(148.35%)
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		4			
	30/09/2017		2			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		5			
	30/09/2017		2			
	30/09/2016		2			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		40			
	30/09/2017		40			
	30/09/2016		40			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		5			
	30/09/2017		2,665			
	30/09/2016		3,265			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		6			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			

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

Tato sazba poplatku 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 Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	12,683,665.03
Akcie		12,683,665.03
Hotovost v bance		573,606.95
Ostatní aktiva	4	34,426.31
Aktiva celkem		13,291,698.29
Běžná pasiva	4	(402.38)
Pasiva celkem		(402.38)
Čistá aktiva na konci roku		13,291,295.91

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		466,516.53
Dividendy		459,846.13
Bankovní úroky		6,670.40
Výdaje celkem		(17,522.21)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(610.78)
Fixní servisní poplatek	6	(15,011.49)
Daň z úpisu	11	(1,899.94)
Čisté příjmy z investic		448,994.32
Realizované zisky z investičního portfolia		4,185,362.48
Realizované ztráty z investičního portfolia		(823,902.32)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,986.48)
Realizované zisky z převodu měn		131,240.99
Realizované ztráty z převodu měn		(136,810.18)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(2,807,908.02)
Výsledek operací		991,990.79
Úpisy		21,001,952.06
Zpětné odkupy		(30,710,710.96)
Čistá aktiva na začátku roku		22,008,064.02
Čistá aktiva na konci roku		13,291,295.91

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Jižní Korea				
8,510	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	384,359.70	2.89
594	NAVER CORP	KRW	383,415.82	2.88
16,600	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	695,127.34	5.23
3,700	S-OIL CORP	KRW	456,975.43	3.44
			1,919,878.29	14.44
Hongkong				
60,800	AIA GROUP LTD	HKD	543,127.71	4.09
146,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	457,130.44	3.44
242,000	CNOOC LTD	HKD	479,367.15	3.60
110,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	233,638.77	1.76
			1,713,264.07	12.89
Kajmanské ostrovy				
25,500	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	264,942.68	1.99
2,465	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	406,133.40	3.06
3,650	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	270,136.50	2.03
9,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	396,518.81	2.98
			1,337,731.39	10.06
Čína				
110,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - H	HKD	447,034.47	3.36
79,992	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD - A	CNY	304,012.85	2.29
55,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	563,873.02	4.24
			1,314,920.34	9.89
Tchaj-wan				
103,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	267,173.22	2.01
196,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	341,505.91	2.57
77,913	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	669,837.96	5.04
			1,278,517.09	9.62
Indie				
18,000	INDUSIND BANK LTD	INR	419,656.50	3.16
28,400	INFOSYS LTD	INR	286,664.09	2.16
32,550	UPL LTD	INR	298,446.10	2.24
			1,004,766.69	7.56
Mexiko				
190,000	ALPEK SAB DE CV - A	MXN	308,381.35	2.32
74,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV - O	MXN	535,749.83	4.03
			844,131.18	6.35
Rusko				
6,245	LUKOIL PJSC - ADR	USD	477,367.80	3.59
118,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	366,314.10	2.77
			843,681.90	6.36
Indonésie				
773,600	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	381,569.64	2.87
220,000	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	356,541.29	2.68
			738,110.93	5.55

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Brazílie				
32,500	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - PREF	BRL	359,135.36	2.70
25,300	VALE SA - REG	BRL	378,972.59	2.85
			738,107.95	5.55
Jižní Afrika				
66,800	FIRSTRAND LTD	ZAR	320,375.66	2.41
1,700	NASPERS LTD - N	ZAR	366,595.74	2.76
			686,971.40	5.17
Nizozemsko				
11,663	X5 RETAIL GROUP NV - GDR REG S	USD	263,583.80	1.99
			263,583.80	1.99
			12,683,665.03	95.43

Portfolio cenných papírů celkem 12,683,665.03 95.43

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	12,683,665.03	95.43
Hotovost v bance	573,606.95	4.32
Ostatní aktiva a pasiva	34,023.93	0.25
Čistá aktiva celkem	13,291,295.91	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	374,116,724.59	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	232.94
	30/09/2017	EUR	368,551,933.33		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	209,259,257.94		30/09/2016	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	5,820.19
					30/09/2017	EUR	5,819.47
					30/09/2016	EUR	5,058.63
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,637.69	Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	854.58
	30/09/2017	EUR	6,693.46		30/09/2017	EUR	891.87
	30/09/2016	EUR	5,867.96		30/09/2016	EUR	808.35
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	68.39	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	806.17
	30/09/2017	USD	70.19		30/09/2017	EUR	848.64
	30/09/2016	USD	58.49		30/09/2016	EUR	775.82
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	153,368.76	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	233.41
	30/09/2017	CZK	154,983.62		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	CZK	138,147.83		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	27,430.83	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	230.11
	30/09/2017	PLN	27,154.05		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	PLN	23,335.90		30/09/2016	USD	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	279.01	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	228.74
	30/09/2017	EUR	281.89		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	247.63		30/09/2016	USD	-
Capitalisation N (USD)	30/09/2018	USD	104.14	Počet akcií			
	30/09/2017	USD	107.09		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	10,079
	30/09/2016	USD	89.41		30/09/2017	12,894	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	267.73	30/09/2016	10,787		
	30/09/2017	EUR	272.77	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	331,110	
	30/09/2016	EUR	241.65	30/09/2017	376,544		
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	99.91	30/09/2016	401,527		
	30/09/2017	USD	103.62	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	1,066	
	30/09/2016	USD	87.26	30/09/2017	962		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	233.41	30/09/2016	861		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	3,520	
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2017	4,991		
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	217.80	30/09/2016	2,753		
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	172,744	
	30/09/2016	USD	-	30/09/2017	194,729		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,014.36	30/09/2016	869		
	30/09/2017	EUR	1,038.75	Capitalisation N (USD)	30/09/2018	3,910	
	30/09/2016	EUR	924.74	30/09/2017	4,810		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	56.03	30/09/2016	7,725		
	30/09/2017	USD	58.40	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	23,204	
	30/09/2016	USD	49.43	30/09/2017	25,828		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	1,082.58	30/09/2016	33,355		
	30/09/2017	CZK	1,110.89				
	30/09/2016	CZK	1,006.27				

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Dividendy

Počet akcií			Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	28.75
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	208,730	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	27.45
	30/09/2017	232,107				
	30/09/2016	233,405	Distribution X (M) (USD)	05/09/2018	USD	1.03
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	303	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.03
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.03
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	243	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.03
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-	Distribution Y (M) (USD)	05/09/2018	USD	1.03
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1,141	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.03
	30/09/2017	710				
	30/09/2016	630	Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.03
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	38,856	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.03
	30/09/2017	42,866				
	30/09/2016	45,159				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	152,106				
	30/09/2017	159,672				
	30/09/2016	160,613				
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	343				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	29,656				
	30/09/2017	20,912				
	30/09/2016	13,512				
Distribution N (EUR)	30/09/2018	1,936				
	30/09/2017	1,766				
	30/09/2016	464				
Distribution P (EUR)	30/09/2018	2,503				
	30/09/2017	8,285				
	30/09/2016	1,850				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	649				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	200				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	202				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				

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

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

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

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

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

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation N (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.15%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.15%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.42%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.40%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	1.05%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.15%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2.40%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	3.40%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	65.75%

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

Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	362,027,170.93
Akcie		362,027,170.93
Finanční deriváty celkem	2	156,097.20
Měnové forwardy		156,097.20
Hotovost v bance		13,733,920.94
Ostatní aktiva	4	1,819,726.91
Aktiva celkem		377,736,915.98
Běžná pasiva	4	(3,620,191.39)
Pasiva celkem		(3,620,191.39)
Čistá aktiva na konci roku		374,116,724.59

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		12,571,070.85
Dividendy		12,468,082.51
Bankovní úroky		23,415.59
Ostatní příjmy	12	79,572.75
Výdaje celkem		(2,657,934.00)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,821,445.39)
Fixní servisní poplatek	6	(685,026.32)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(8,615.27)
Daň z úpisu	11	(72,403.75)
Bankovní úroky		(70,443.27)
Čisté příjmy z investic		9,913,136.85
Realizované zisky z investičního portfolia		33,536,149.05
Realizované ztráty z investičního portfolia		(26,354,236.61)
Realizované zisky z finančních derivátů		233,317.37
Realizované zisky z převodu měn		3,680,769.07
Realizované ztráty z převodu měn		(3,894,359.16)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(19,888,368.20)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		474,222.16
Výsledek operací		(2,299,369.47)
Úpisy		151,000,564.35
Zpětné odkupy		(142,876,248.44)
Distribuce		(260,155.18)
Čistá aktiva na začátku roku		368,551,933.33
Čistá aktiva na konci roku		374,116,724.59

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Čína				
3,338,000	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD - H	HKD	3,492,760.74	0.93
14,656,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	11,029,950.05	2.95
4,069,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H	HKD	7,960,153.35	2.13
3,837,000	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD - H	HKD	4,458,181.09	1.19
6,587,000	CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD -A	CNH	4,528,379.57	1.21
18,603,269	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	11,708,123.17	3.13
14,604,000	PETROCHINA CO LTD -H	HKD	10,187,393.23	2.72
2,608,046	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD -H	HKD	5,612,884.24	1.50
			58,977,825.44	15.76
Hongkong				
965,824	AIA GROUP LTD	HKD	7,428,089.99	1.99
1,425,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	6,883,057.10	1.84
1,274,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	10,818,766.76	2.89
1,626,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	4,383,173.01	1.17
501,000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	5,052,102.85	1.35
6,321,000	CNOOC LTD	HKD	10,780,017.76	2.88
7,950,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	5,003,399.09	1.33
5,011,000	SJM HOLDINGS LTD	HKD	3,991,764.92	1.07
			54,340,371.48	14.52
Jižní Korea				
151,587	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	5,241,565.41	1.40
242,062	KANGWON LAND INC	KRW	5,392,123.83	1.44
28,265	POSCO	KRW	6,460,790.11	1.73
499,902	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	18,022,786.42	4.82
34,280	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	7,556,322.70	2.02
155,465	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	5,429,958.22	1.45
71,651	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	4,827,178.12	1.29
			52,930,724.81	14.15
Tchaj-wan				
481,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	4,557,174.51	1.22
4,603,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6,814,148.35	1.82
4,242,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	6,363,464.16	1.70
2,574,447	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	19,055,685.17	5.09
			36,790,472.19	9.83
Brazílie				
884,970	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	4,597,981.77	1.23
1,500,428	CCR SA	BRL	2,736,573.88	0.72
761,574	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	5,825,287.62	1.56
629,483	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	5,988,796.93	1.60
188,792	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	1,595,479.79	0.43
704,148	TOTVS SA	BRL	3,810,301.35	1.02
			24,554,421.34	6.56
Indie				
1,839,721	COAL INDIA LTD	INR	5,836,178.09	1.56
140,376	HERO MOTOCORP LTD	INR	4,857,058.12	1.30
3,124,795	NTPC LTD	INR	6,233,101.82	1.66

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
550,824	TECH MAHINDRA LTD	INR	4,886,930.23	1.31
			21,813,268.26	5.83
Mexiko				
4,799,920	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND -B	MXN	6,466,434.99	1.72
3,495,243	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	5,342,838.58	1.43
724,998	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	6,649,070.46	1.78
			18,458,344.03	4.93
Jižní Afrika				
3,507,306	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	4,956,884.97	1.33
407,408	NEDBANK GROUP LTD	ZAR	6,559,256.32	1.75
1,032,878	SANLAM LTD	ZAR	4,971,258.94	1.33
			16,487,400.23	4.41
Indonésie				
11,463,400	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	4,868,011.34	1.30
14,793,800	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	6,325,025.17	1.69
7,158,200	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	4,104,735.14	1.10
			15,297,771.65	4.09
Kajmanské ostrovy				
2,082,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	6,276,727.52	1.67
610,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	4,845,839.44	1.30
			11,122,566.96	2.97
Malajsie				
5,106,000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	6,384,003.19	1.71
12,460,900	IJM CORP BHD	MYR	4,666,161.10	1.24
			11,050,164.29	2.95
Rusko				
11,825	MAGNIT PJSC	USD	596,127.04	0.16
71,749	MAGNIT PJSC	RUB	3,617,041.73	0.97
3,503,842	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	4,476,958.59	1.19
			8,690,127.36	2.32
Spojené arabské emiráty				
3,727,849	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	6,929,237.35	1.86
			6,929,237.35	1.86
Singapur				
4,671,000	FIRST RESOURCES LTD	SGD	4,944,677.42	1.32
			4,944,677.42	1.32
Polsko				
180,102	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	4,467,419.31	1.20
			4,467,419.31	1.20
Bermudy				
1,268,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	HKD	4,443,556.21	1.20
			4,443,556.21	1.20
Thajsko				
10,137,300	THAI BEVERAGE PCL	SGD	4,343,602.02	1.16
			4,343,602.02	1.16

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Chile				
575,210	ENEL AMERICAS SA ADR	USD	3,828,130.26	1.02
			3,828,130.26	1.02
Turecko				
9,967,623	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,557,090.32	0.69
			2,557,090.32	0.69
			362,027,170.93	96.77
Portfolio cenných papírů celkem			362,027,170.93	96.77

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
117,754,207.22	PLN	27,275,075.83	EUR	09/10/2018	27,275,075.83	217,631.51
113,670.65	EUR	2,925,912.41	CZK	09/10/2018	113,670.65	213.27
322,160,762.12	CZK	12,498,370.00	EUR	09/10/2018	12,498,370.00	(6,022.13)
5,779,535.11	EUR	24,993,045.36	PLN	09/10/2018	5,779,535.11	(55,725.45)
					45,666,651.59	156,097.20
Finanční deriváty celkem					156,097.20	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	362,027,170.93	96.77
Finanční deriváty celkem	156,097.20	0.04
Hotovost v bance	13,733,920.94	3.67
Ostatní aktiva a pasiva	(1,800,464.48)	(0.48)
Čistá aktiva celkem	374,116,724.59	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	111,553,921.12
	30/09/2017	USD	104,704,581.37
	30/09/2016	USD	79,299,563.12
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2018	USD	1,505.32
	30/09/2017	USD	1,287.24
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	1,200.85
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	246.38
	30/09/2017	EUR	209.06
	30/09/2016	EUR	207.22
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,321.75
	30/09/2017	USD	1,141.54
	30/09/2016	USD	1,075.52
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	285.23
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	265.66
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	864.75
	30/09/2017	EUR	737.38
	30/09/2016	EUR	734.42
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	61,228.09
	30/09/2017	HUF	50,154.35
	30/09/2016	HUF	49,688.27
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,211.46
	30/09/2017	USD	1,051.41
	30/09/2016	USD	995.48
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	6,685.63
	30/09/2017	CZK	5,968.60
	30/09/2016	CZK	5,874.51
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	231.99
	30/09/2017	USD	203.40
	30/09/2016	USD	194.52
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	5,164.49
	30/09/2017	USD	4,513.25
	30/09/2016	USD	4,300.56
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	265.66
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	12,455	
	30/09/2017	10,878	
	30/09/2016	5,468	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	10,914	
	30/09/2017	10,931	
	30/09/2016	4,474	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	20,577	
	30/09/2017	22,753	
	30/09/2016	18,274	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	118	
	30/09/2017	-	
	30/09/2016	-	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	4,471	
	30/09/2017	-	
	30/09/2016	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	5,050	
	30/09/2017	4,859	
	30/09/2016	1,986	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	1,705	
	30/09/2017	513	
	30/09/2016	1,077	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	23,054	
	30/09/2017	30,861	
	30/09/2016	26,898	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	15,774	
	30/09/2017	22,900	
	30/09/2016	21,842	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	43,560	
	30/09/2017	39,685	
	30/09/2016	57,520	
Distribution P (USD)	30/09/2018	2,358	
	30/09/2017	2,428	
	30/09/2016	1,605	
Distribution R (USD)	30/09/2018	3,196	
	30/09/2017	-	
	30/09/2016	-	
Dividendy			
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	54.20
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.81%

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.30%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(86.01%)

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

Tato sazba poplatku 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) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	110,075,167.45
Akcie		110,075,167.45
Finanční deriváty celkem	2	13,037.53
Měnové forwardy		13,037.53
Hotovost v bance		3,023,109.68
Ostatní aktiva	4	6,331,869.84
Aktiva celkem		119,443,184.50
Běžná pasiva	4	(7,889,263.38)
Pasiva celkem		(7,889,263.38)
Čistá aktiva na konci roku		111,553,921.12

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,165,361.55
Dividendy		3,092,517.61
Bankovní úroky		21,443.20
Ostatní příjmy	12	51,400.74
Výdaje celkem		(2,155,437.33)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,750,174.35)
Fixní servisní poplatek	6	(354,843.26)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,121.25)
Daň z úpisu	11	(48,914.10)
Bankovní úroky		(384.37)
Čisté příjmy z investic		1,009,924.22
Realizované zisky z investičního portfolia		11,875,623.09
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,923,131.98)
Realizované zisky z finančních derivátů		13,409.21
Realizované ztráty z finančních derivátů		(220,271.03)
Realizované zisky z převodu měn		867,891.44
Realizované ztráty z převodu měn		(788,154.68)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,809,000.85
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		44,696.64
Výsledek operací		13,688,987.76
Úpisy		190,099,580.44
Zpětné odkupy		(196,802,857.94)
Distribuce		(136,370.51)
Čistá aktiva na začátku roku		104,704,581.37
Čistá aktiva na konci roku		111,553,921.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
38,439	CHEVRON CORP	USD	4,700,320.92	4.21
13,901	CIMAREX ENERGY CO	USD	1,291,958.94	1.16
100,687	CONOCOPHILLIPS	USD	7,793,173.80	6.99
31,230	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	2,132,384.40	1.91
18,898	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	2,554,820.62	2.29
63,178	EXXON MOBIL CORP	USD	5,371,393.56	4.82
100,225	HALLIBURTON CO	USD	4,062,119.25	3.64
55,777	HOLLYFRONTIER CORP	USD	3,898,812.30	3.50
170,142	KINDER MORGAN INC/DE	USD	3,016,617.66	2.70
61,304	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	4,902,480.88	4.39
74,205	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	6,097,424.85	5.47
58,746	ONEOK INC	USD	3,982,391.34	3.57
23,316	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	4,061,414.04	3.64
44,565	VALERO ENERGY CORP	USD	5,069,268.75	4.54
17,298	WILLIAMS COS INC/THE	USD	470,332.62	0.42
			59,404,913.93	53.25
Velká Británie				
687,091	BP PLC	GBP	5,280,133.80	4.74
285,941	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	9,831,016.73	8.81
			15,111,150.53	13.55
Kanada				
14,872	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	485,531.80	0.44
236,158	HUSKY ENERGY INC	CAD	4,143,635.65	3.71
45,328	IMPERIAL OIL LTD	CAD	1,465,813.40	1.31
46,771	SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD -A	CAD	557,228.38	0.50
145,033	SUNCOR ENERGY INC	CAD	5,607,882.83	5.03
			12,260,092.06	10.99
Francie				
155,540	TOTAL SA	EUR	10,088,038.13	9.04
			10,088,038.13	9.04
Norsko				
153,453	EQUINOR ASA	NOK	4,324,716.45	3.88
			4,324,716.45	3.88
Austrálie				
120,113	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	3,352,901.28	3.01
			3,352,901.28	3.01
Rakousko				
46,058	OMV AG	EUR	2,588,689.18	2.31
			2,588,689.18	2.31
Španělsko				
61,062	REPSOL SA	EUR	1,217,402.09	1.09
			1,217,402.09	1.09
Japonsko				
18,600	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	984,161.64	0.88
			984,161.64	0.88

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Curacao				
12,198	SCHLUMBERGER LTD	USD	743,102.16	0.67
			743,102.16	0.67
			110,075,167.45	98.67

Portfolio cenných papírů celkem 110,075,167.45 98.67

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
105,434,396.70	CZK	4,738,669.92 USD 09/10/2018	4,738,669.92	12,606.92
148,745.81	USD	3,291,225.61 CZK 09/10/2018	148,745.81	430.61
			4,887,415.73	13,037.53
Finanční deriváty celkem				13,037.53

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	110,075,167.45	98.67
Finanční deriváty celkem	13,037.53	0.01
Hotovost v bance	3,023,109.68	2.71
Ostatní aktiva a pasiva	(1,557,393.54)	(1.39)
Čistá aktiva celkem	111,553,921.12	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2018 (67.01%)

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	67,845,786.27
	30/09/2017	EUR	85,678,885.50
	30/09/2016	EUR	107,317,908.14
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,155.97
	30/09/2017	EUR	6,155.27
	30/09/2016	EUR	6,237.03
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	6,261.27
	30/09/2017	EUR	6,247.20
	30/09/2016	EUR	6,311.52
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	250,418.93
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	271.68
	30/09/2017	EUR	272.35
	30/09/2016	EUR	277.56
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		5,831
	30/09/2017		6,798
	30/09/2016		7,373
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		6
	30/09/2017		6,512
	30/09/2016		8,612
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		123
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Distribution N (EUR)	30/09/2018		3,678
	30/09/2017		11,568
	30/09/2016		25,128
Dividendy			
Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	0.51
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.07%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2018		0.45%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	67,510,110.05
Subjekty kolektivního investování		1,955,477.60
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		65,554,632.45
Finanční deriváty celkem	2	10,625.00
Futures		10,625.00
Hotovost v bance		99,582.93
Marginální vklady		19,437.04
Ostatní aktiva	4	821,951.41
Aktiva celkem		68,461,706.43
Běžná pasiva	4	(614,190.42)
Finanční deriváty celkem	2	(1,729.74)
Měnové forwardy		(1,729.74)
Pasiva celkem		(615,920.16)
Čistá aktiva na konci roku		67,845,786.27

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		980,681.25
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		980,681.25
Výdaje celkem		(161,702.08)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(92,153.83)
Fixní servisní poplatek	6	(60,411.27)
Daň z úpisu	11	(7,411.05)
Bankovní úroky		(1,725.93)
Čisté příjmy z investic		818,979.17
Realizované zisky z investičního portfolia		948,972.34
Realizované ztráty z investičního portfolia		(38,428.23)
Realizované zisky z finančních derivátů		140,630.51
Realizované ztráty z finančních derivátů		(114,736.09)
Realizované zisky z převodu měn		7,993.22
Realizované ztráty z převodu měn		(4,251.03)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,580,659.02)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(8,252.59)
Výsledek operací		170,248.28
Úpisy		31,768,040.19
Zpětné odkupy		(49,767,903.35)
Distribuce		(3,484.35)
Čistá aktiva na začátku roku		85,678,885.50
Čistá aktiva na konci roku		67,845,786.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	628,299.50	0.93
								9,367,754.20	13.81
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Velká Británie				
Francie					615,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 0.500% 12/01/2024 EMTN	EUR	614,200.50	0.91
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	400,440.80	0.59	1,342,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	1,331,918.90	1.96
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,221,268.40	1.80	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,011,299.00	1.49
700,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	703,894.80	1.04	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	973,493.10	1.43
400,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/02/2024 EMTN	EUR	399,012.80	0.59	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,192,763.00	1.76
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	921,537.90	1.36	360,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	358,603.20	0.53
1,100,000	CAISSE DE FINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,245,085.60	1.84				5,482,277.70	8.08
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.375% 11/05/2024	EUR	598,384.80	0.88	Itálie				
300,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	297,876.30	0.44	200,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.250% 20/01/2022	EUR	202,402.80	0.30
200,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.500% 28/06/2038	EUR	198,170.80	0.29	300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.625% 08/06/2023 EMTN	EUR	292,664.10	0.43
1,400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,792,858.20	2.64	300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	299,128.20	0.44
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.225% 14/09/2026	EUR	762,768.80	1.12	400,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	395,906.40	0.58
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	703,742.20	1.04	765,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.000% 23/01/2025	EUR	741,807.50	1.10
1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,302,951.60	1.92	400,000	BPER BANCA 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	401,524.40	0.59
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	145,905.40	0.22	255,000	BPER BANCA 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	256,235.99	0.38
500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	565,541.00	0.83	200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	190,030.20	0.28
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	1,006,436.00	1.48	400,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.125% 21/03/2025 EMTN	EUR	396,302.00	0.58
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	787,873.60	1.16	300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	301,272.00	0.44
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	792,253.60	1.17	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/07/2025 EMTN	EUR	198,876.80	0.29
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 11/08/2028 EMTN	EUR	296,702.10	0.44	100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.125% 12/08/2024 EMTN	EUR	99,195.30	0.15
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	202,416.60	0.30	300,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.375% 14/09/2026	EUR	275,175.30	0.41
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 28/09/2038 EMTN	EUR	295,031.70	0.43				4,050,520.99	5.97
600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	663,982.20	0.98	Nizozemsko				
300,000	HSBC FRANCE SA 0.200% 04/09/2021 EMTN	EUR	299,946.60	0.44	400,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	389,413.60	0.57
700,000	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 0.625% 23/06/2027 EMTN	EUR	685,900.60	1.01	200,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	196,597.80	0.29
400,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 28/01/2026 EMTN	EUR	394,515.20	0.58	1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,449,805.50	2.14
			16,684,497.60	24.59	300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.625% 26/04/2026 EMTN	EUR	298,312.20	0.44
					400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	397,848.00	0.59
					200,000	ING BANK NV 0.875% 11/04/2028 EMTN	EUR	199,340.60	0.29
					600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	625,753.80	0.92
					350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	387,723.00	0.57
					100,000	NIBC BANK NV 1.000% 11/09/2028 EMTN	EUR	98,718.20	0.15
								4,043,512.70	5.96
					Kanada				
					500,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 19/04/2021 EMTN	EUR	501,859.00	0.74
					180,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	180,252.36	0.27
					400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	402,610.40	0.59
					500,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	495,922.00	0.73
					260,000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 0.250% 27/09/2021 EMTN	EUR	259,582.18	0.38
					885,000	NATIONAL BANK OF CANADA ZCP 29/09/2023	EUR	866,973.44	1.28
					1,000,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	1,032,713.00	1.52
								3,739,912.38	5.51
					Švédsko				
					315,000	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 0.250% 12/04/2023 EMTN	EUR	314,139.74	0.46

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
405,000	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 0.375% 14/03/2024 EMTN	EUR	403,279.16	0.59	355,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	355,530.02	0.52
700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	711,644.50	1.05				1,051,604.82	1.55
600,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	602,877.00	0.89		Portugalsko			
900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	919,653.30	1.36	1,000,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	1,009,889.00	1.49
			2,951,593.70	4.35				1,009,889.00	1.49
	Norsko					Singapur			
600,000	DNB BOLIGKREDDIT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	575,233.80	0.85	325,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 0.250% 21/03/2022	EUR	325,828.43	0.48
480,000	DNB BOLIGKREDDIT AS 0.250% 18/04/2023 EMTN	EUR	478,864.80	0.71	485,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.125% 02/03/2022	EUR	483,987.32	0.71
1,000,000	DNB BOLIGKREDDIT AS 0.375% 20/11/2024 EMTN	EUR	988,652.00	1.45				809,815.75	1.19
800,000	DNB BOLIGKREDDIT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	872,871.20	1.29		Island			
			2,915,621.80	4.30	280,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	286,600.44	0.42
	Německo				330,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	336,745.20	0.50
970,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	951,496.28	1.41				623,345.64	0.92
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	296,364.00	0.44		Lucembursko			
276,000	COMMERZBANK AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	285,804.07	0.42	165,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.500% 27/03/2019	CHF	147,291.48	0.22
700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	762,945.40	1.12	500,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	458,308.60	0.67
530,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.050% 11/11/2021 EMTN	EUR	532,124.77	0.78				605,600.08	0.89
			2,828,734.52	4.17		Irsko			
	Belgie				500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	528,960.00	0.78
500,000	BELFIUS BANK SA 1.000% 12/06/2028 EMTN	EUR	499,784.00	0.74				528,960.00	0.78
400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	399,934.40	0.59		Dánsko			
1,100,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,106,799.10	1.63	410,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	410,319.80	0.60
			2,006,517.50	2.96				410,319.80	0.60
	Austrálie					Polsko			
850,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	935,512.55	1.37	200,000	PKO BANK HIPOTECZNY SA 0.625% 24/01/2023	EUR	200,499.00	0.30
365,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.250% 28/03/2022 EMTN	EUR	366,043.54	0.54				200,499.00	0.30
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.500% 17/05/2024	EUR	498,997.00	0.74				65,554,632.45	96.62
			1,800,553.09	2.65					
	Finsko					Subjekty kolektivního investování			
400,000	DANSKE KIINNITYLUOTTOPANKKI OYJ 0.250% 26/11/2020	EUR	403,594.40	0.59		Otevřené podílové fondy			
700,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.250% 21/11/2023 EMTN	EUR	696,346.00	1.03		Lucembursko			
545,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 1.000% 05/11/2024	EUR	561,832.33	0.83	1,950	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,955,477.60	2.89
			1,661,772.73	2.45				1,955,477.60	2.89
	Rakousko							1,955,477.60	2.89
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	493,326.00	0.73					
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020 EMTN	EUR	606,627.00	0.89					
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	440,974.40	0.65					
			1,540,927.40	2.27					
	Švýcarsko					Portfolio cenných papírů celkem		67,510,110.05	99.51
700,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	729,212.40	1.08					
450,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	511,189.65	0.75					
			1,240,402.05	1.83					
	Nový Zéland								
300,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.750% 09/10/2025 EMTN	EUR	298,491.60	0.44					
400,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 03/07/2024	EUR	397,583.20	0.59					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnový forward				
612,490.69 EUR	696,061.00 CHF	28/12/2018	612,490.69	(1,729.74)
			612,490.69	(1,729.74)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
1	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	130,700.00	(10.00)
(14)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	2,223,060.00	10,635.00
			2,353,760.00	10,625.00
Finanční deriváty celkem				8,895.26

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	67,510,110.05	99.51
Finanční deriváty celkem	8,895.26	0.01
Hotovost v bance	99,582.93	0.15
Ostatní aktiva a pasiva	227,198.03	0.33
Čistá aktiva celkem	67,845,786.27	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	550,649,892.55	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	598,135,644.53					
	30/09/2016	EUR	723,974,575.84		Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	6,977	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2017	23,657		
					30/09/2016	29,919		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	2,045.15	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	19,598		
	30/09/2017	EUR	2,039.35		30/09/2017	19,763		
	30/09/2016	EUR	2,023.18		30/09/2016	22,788		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	180.07	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	11,502		
	30/09/2017	EUR	180.38		30/09/2017	16,171		
	30/09/2016	EUR	179.78		30/09/2016	12,779		
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2018	EUR	5,007.28	Distribution P (EUR)	30/09/2018	9,996		
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	14,004		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	23,812		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	180.58	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.74
	30/09/2016	EUR	-					
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	147.78	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	147.93		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%	
	30/09/2016	EUR	147.34		Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.95%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	172.61	Capitalisation Q (EUR)	30/09/2018	0.38%		
	30/09/2017	EUR	173.35	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%		
	30/09/2016	EUR	173.20	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	0.88%		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	7,102.05	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.20%		
	30/09/2017	EUR	7,056.44	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.13%		
	30/09/2016	EUR	6,975.39	Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.95%		
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,558.20	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	61.87%		
	30/09/2017	EUR	1,561.61					
	30/09/2016	EUR	1,562.19					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		177,109					
	30/09/2017		204,646					
	30/09/2016		267,046					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		177,048					
	30/09/2017		210,055					
	30/09/2016		272,577					
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2018		8,041					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		80,939					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					

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

Tato sazba poplatku 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) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	536,390,859.78
Subjekty kolektivního investování		19,297,330.09
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		517,093,529.69
Marginální vklady		373,509.35
Ostatní aktiva	4,17	21,229,229.66
Aktiva celkem		557,993,598.79
Bankovní kontokorenty		(1,552,208.54)
Běžná pasiva	4,17	(3,963,928.77)
Finanční deriváty celkem	2	(1,827,568.93)
Swapy úrokového selhání		(679,708.49)
Úrokové swapy		(964,506.09)
Měnové forwardy		(153,348.65)
Futures		(30,005.70)
Pasiva celkem		(7,343,706.24)
Čistá aktiva na konci roku		550,649,892.55

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,826,974.72
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		8,047,032.39
Úroky ze swapů		769,245.93
Ostatní příjmy	12	10,696.40
Výdaje celkem		(3,486,397.14)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,901,913.80)
Fixní servisní poplatek	6	(705,186.59)
Daň z úpisů	11	(77,587.82)
Bankovní úroky		(10,251.60)
Úroky ze swapů		(790,275.32)
Ostatní náklady	13	(1,182.01)
Čisté příjmy z investic		5,340,577.58
Realizované zisky z investičního portfolia		9,731,084.19
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,040,588.42)
Realizované zisky z finančních derivátů		5,560,081.27
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,227,086.68)
Realizované zisky z převodu měn		1,046,910.90
Realizované ztráty z převodu měn		(932,461.79)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(10,805,582.65)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		482,509.33
Výsledek operací		1,155,443.73
Úpisy		299,074,003.43
Zpětné odkupy		(347,705,490.66)
Distribuce		(9,708.48)
Čistá aktiva na začátku roku		598,135,644.53
Čistá aktiva na konci roku		550,649,892.55

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Nizozemsko									
890,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	885,333.73	0.16	240,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	237,419.52	0.04
2,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	1,691,576.41	0.31	1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,893,695.40	0.34
1,325,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	1,313,904.45	0.24	3,870,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,916,409.04	0.71
1,600,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	1,601,160.00	0.29	3,230,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	3,211,278.92	0.58
2,600,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	2,620,020.00	0.48	300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	288,750.00	0.05
3,840,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	3,343,649.83	0.61	600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	598,387.80	0.11
1,400,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 01/10/2046 FRN EMTN	EUR	1,485,344.00	0.27	800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	796,000.00	0.14
3,193,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	3,430,466.60	0.62	1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,565,997.00	0.28
4,400,000	BAYER CAPITAL CORP BV 1.500% 26/06/2026	EUR	4,385,484.40	0.81	2,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,166,681.00	0.39
2,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	2,012,954.00	0.37	3,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	3,456,407.50	0.63
580,000	BMW FINANCE NV 0.125% 15/04/2020 EMTN	EUR	581,996.94	0.11	580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	587,321.92	0.11
1,200,000	BMW FINANCE NV 0.500% 22/11/2022 EMTN	EUR	1,198,969.20	0.22	900,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	886,752.90	0.16
1,100,000	BMW FINANCE NV 1.000% 29/08/2025 EMTN	EUR	1,088,489.60	0.20	1,400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	1,342,551.00	0.24
900,000	BMW FINANCE NV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	890,880.30	0.16	700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	740,182.10	0.13
1,260,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	1,236,121.74	0.22				100,633,540.67	18.28
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	222,037.80	0.04	Francie				
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	1,053,962.00	0.19	1,000,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,021,822.00	0.19
1,220,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	1,287,004.84	0.23	2,100,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	2,093,855.40	0.38
620,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	651,624.34	0.12	300,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	328,430.40	0.06
5,434,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	EUR	5,404,286.89	0.99	800,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	847,041.60	0.15
800,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	846,749.60	0.15	1,200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	1,371,288.00	0.25
3,400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	3,420,304.80	0.62	1,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	1,396,386.60	0.25
2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	1,986,284.00	0.36	3,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	2,932,065.00	0.53
2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,136,196.00	0.39	1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	1,065,332.00	0.19
1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,087,616.00	0.20	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	558,366.00	0.10
2,250,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,295,657.00	0.42	265,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	631,123.80	0.11
1,400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	1,326,145.80	0.24	1,590,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	260,962.73	0.05
2,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,978,890.00	0.36	890,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 11/06/2026 EMTN	EUR	851,620.53	0.15
776,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	809,225.99	0.15	700,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	717,147.20	0.13
2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	2,538,385.80	0.46	1,590,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 22/11/2023 EMTN	EUR	1,585,665.66	0.29
1,095,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	1,091,282.48	0.20	5,200,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	5,438,009.20	0.99
2,400,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	2,328,760.80	0.42	1,500,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	1,476,922.50	0.27
500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	483,764.50	0.09	1,100,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	1,149,437.30	0.21
1,700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,728,129.90	0.31	700,000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026 EMTN	EUR	684,824.00	0.12
1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,255,883.75	0.23	600,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	631,117.20	0.11
1,500,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	1,292,868.27	0.23	1,500,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	1,508,523.00	0.27
400,000	ING GROEP NV 2.000% 20/09/2028 EMTN	EUR	400,438.80	0.07	1,700,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	1,686,513.90	0.31
900,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	869,883.30	0.16	2,400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	2,406,799.20	0.44
1,760,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	1,707,082.08	0.31	2,200,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	2,204,481.40	0.40
1,820,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,742,944.84	0.32	1,700,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	1,684,071.00	0.31
2,000,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	2,852,128.00	0.52	1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	1,515,424.50	0.28
500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	590,260.00	0.11	1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	1,004,988.00	0.18
700,000	JAB HOLDINGS BV 2.500% 25/06/2029	EUR	716,840.60	0.13	1,300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	1,290,351.40	0.23
650,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	645,386.30	0.12	2,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	2,187,174.00	0.40
450,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	458,979.30	0.08	3,700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	3,757,320.40	0.68
1,182,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	1,164,530.04	0.21	3,300,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	3,181,764.30	0.58
3,500,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	3,465,875.00	0.63	1,900,000	HSBC FRANCE SA 0.200% 04/09/2021 EMTN	EUR	1,899,661.80	0.34
1,350,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.000% 06/09/2027 EMTN	EUR	1,339,946.55	0.24	800,000	HSBC FRANCE SA 1.375% 04/09/2028 EMTN	EUR	794,961.60	0.14
					600,000	IMERY SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	607,669.20	0.11
					2,200,000	INFRA PARK SAS 1.625% 19/04/2028	EUR	2,161,242.60	0.39
					2,450,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	2,636,814.95	0.48
					800,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	882,583.20	0.16

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
900,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	881,427.60	0.16	500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	652,620.50	0.12
619,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	628,699.73	0.11	2,000,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	1,985,870.00	0.35
2,565,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	2,555,991.72	0.46	1,200,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	1,208,595.60	0.22
4,460,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	4,430,911.88	0.81	1,200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	1,184,187.60	0.22
600,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	571,779.00	0.10	200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN	EUR	212,792.80	0.04
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	189,238.00	0.03				15,353,674.91	2.79
3,450,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	3,781,113.75	0.70		Belgie			
1,200,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,381,420.80	0.25	3,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	3,347,921.99	0.62
2,565,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	2,681,920.40	0.49	1,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,165,607.43	0.21
1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	999,363.00	0.18	500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	519,440.00	0.09
1,148,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	1,122,607.39	0.20	700,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	679,483.00	0.12
			20,811,130.97	3.78	700,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	740,224.10	0.13
	Švýcarsko				1,500,000	BPOST SA 1.250% 11/07/2026	EUR	1,480,446.00	0.27
873,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	890,755.07	0.16	2,500,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	2,533,315.00	0.46
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.125% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,022,320.00	0.19	900,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	921,386.70	0.17
1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,420,912.63	0.26	900,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	941,842.80	0.17
3,300,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	3,265,082.70	0.59	600,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	656,080.80	0.12
6,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	6,504,918.00	1.17				12,985,747.82	2.36
1,380,000	UBS AG/LONDON 0.250% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,375,381.14	0.25		Austrálie			
918,000	UBS AG/LONDON 0.625% 23/01/2023 GMTN	EUR	919,019.90	0.17	1,242,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023	EUR	1,236,101.74	0.22
1,984,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 17/04/2025 FRN	EUR	1,976,978.62	0.36	600,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	639,793.80	0.12
1,100,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	927,981.40	0.17	3,680,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	3,851,164.16	0.70
			18,303,349.46	3.32	1,600,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	1,747,344.00	0.32
	Rakousko				3,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	2,975,442.00	0.54
1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,541,803.50	0.28	900,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	889,802.10	0.16
2,000,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	2,320,000.00	0.42	1,190,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 17/10/2023 EMTN	EUR	1,188,587.47	0.22
1,300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	1,316,225.30	0.24				12,528,235.27	2.28
1,400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	1,226,888.16	0.22		Irsko			
600,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	626,199.00	0.11	600,000	AIB GROUP PLC 2.250% 03/07/2025 EMTN	EUR	600,910.80	0.11
1,800,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	2,139,627.60	0.39	905,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,007,151.88	0.18
1,300,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,308,490.30	0.24	262,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	260,741.35	0.05
1,500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,524,732.00	0.28	1,200,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,261,284.00	0.23
2,325,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	2,321,977.50	0.41	3,650,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	3,858,181.40	0.70
1,455,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,455,430.68	0.26	500,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	556,699.00	0.10
200,000	VOLKSBANK WIEN AG 06/10/2027 FRN	EUR	201,081.60	0.04	650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	801,965.45	0.15
			15,982,455.64	2.89	600,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	736,474.41	0.13
	Španělsko				1,241,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	1,237,994.30	0.22
900,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	880,146.90	0.16	725,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	691,766.00	0.13
1,000,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,030,871.00	0.19				11,013,168.59	2.00
200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	EUR	216,118.40	0.04		Island			
900,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	885,180.60	0.16	550,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	552,854.50	0.10
2,800,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	2,758,593.60	0.49	1,395,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	1,423,245.96	0.26
200,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	211,279.60	0.04	1,300,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	1,316,819.40	0.24
1,800,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	1,710,932.40	0.31	2,235,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	2,287,685.66	0.42
200,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026	EUR	196,363.60	0.04	1,820,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	1,786,419.18	0.32
600,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	583,475.40	0.11	1,590,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	1,554,738.57	0.28
710,000	MÉRLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	690,326.61	0.13					
900,000	MÉRLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	946,320.30	0.17					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA		
1,690,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,724,543.60	0.31	1,600,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	1,611,617.60	0.29		
			10,646,306.87	1.93				4,890,637.86	0.89		
Kanada					Mexiko						
810,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	811,135.62	0.15	2,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	2,086,728.00	0.38		
1,355,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	1,369,375.20	0.25	1,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	1,030,792.00	0.19		
830,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	834,237.15	0.15				3,117,520.00	0.57		
1,565,000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 0.250% 27/09/2021 EMTN	EUR	1,562,485.05	0.28	Kajmanské ostrovy						
1,450,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	1,476,127.55	0.27	1,500,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 1.250% 06/04/2023	EUR	1,520,742.00	0.27		
2,700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 10/09/2025	EUR	2,681,753.40	0.49	140,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	139,368.46	0.03		
770,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	772,185.26	0.14				1,660,110.46	0.30		
			9,507,299.23	1.73	Bermudy						
Itálie					1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,595,917.50	0.29		
2,500,000	FCA BANK SPA/IRELAND 4.000% 17/10/2018 EMTN	EUR	2,504,315.00	0.45				1,595,917.50	0.29		
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	1,962,212.00	0.36	Singapur						
2,200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	1,973,261.40	0.36	1,415,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	1,410,007.88	0.26		
2,500,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	2,540,910.00	0.46				1,410,007.88	0.26		
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375% 26/07/2027 EMTN	EUR	475,502.50	0.09	Guernsey						
			9,456,200.90	1.72	1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,017,396.00	0.18		
Norsko								1,017,396.00	0.18		
400,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	352,804.13	0.06	Spojené arabské emiráty						
600,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	602,901.60	0.11	500,000	GLENCORE FINANCE DUBAI LTD 2.625% 19/11/2018 EMTN	EUR	501,665.50	0.09		
1,660,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	1,641,074.34	0.30				501,665.50	0.09		
500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	551,487.50	0.10				517,093,529.69	93.91		
2,300,000	DNB BOLIGKREDIT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	2,542,413.10	0.46	Subjekty kolektivního investování						
3,500,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	3,498,054.00	0.64	Otevřené podílové fondy						
			9,188,734.67	1.67	Lucembursko						
Nový Zéland					2,000	NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	EUR	10,268,940.00	1.86		
4,269,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	4,332,450.15	0.79	9,002	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	9,028,390.09	1.64		
2,000,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,982,224.00	0.36				19,297,330.09	3.50		
600,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 10/06/2022 EMTN	EUR	598,895.40	0.11				19,297,330.09	3.50		
935,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	922,661.74	0.17	Portfolio cenných papírů celkem						
1,065,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	1,066,590.05	0.19				536,390,859.78	97.41		
			8,902,821.34	1.62	Finanční deriváty k 30/09/2018						
Portugalsko					Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
4,600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	4,729,246.20	0.86	Swapy úrokového selhání						
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,089,143.00	0.20	CDS GLENCORE INTERNATIONAL AG 5.000% 20/06/2022	Prodat	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	705,121.80
			5,818,389.20	1.06							
Finsko											
3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,441,012.00	0.62							
1,100,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	1,083,672.70	0.20							
1,260,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	1,265,538.96	0.23							
			5,790,223.66	1.05							
Švédsko											
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	505,213.00	0.09							
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,737,636.15	0.32							
995,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,036,171.11	0.19							

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1 CDS ANGLO AMERICAN PLC 5.000% 20/06/2022	Koupit	5.000	20/12/2023	EUR	6,000,000.00	(638,179.44)
	Koupit	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	(746,650.85)
						(679,708.49)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	536,390,859.78	97.41
Finanční deriváty celkem	(1,827,568.93)	(0.33)
CS-Bank overdrafts	(1,552,208.54)	(0.28)
Ostatní aktiva a pasiva	17,638,810.25	3.20
Čistá aktiva celkem	550,649,892.55	100.00

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

Úrokové swapy

0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	81,860.40
(0.171)	Floating	13/10/2019	EUR	19,500,000.00	13,972.73
0.897	Floating	13/10/2027	EUR	5,500,000.00	2,297.02
0.789	Floating	20/12/2027	EUR	10,500,000.00	(115,931.13)
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(159,036.06)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(787,669.05)
					(964,506.09)

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

Měnové forwardy

3,772,856.06	EUR	3,372,118.00	GBP	28/12/2018	3,772,856.06	(848.23)
13,966,213.04	EUR	16,525,347.00	USD	28/12/2018	13,966,213.04	(152,500.42)
					17,739,069.10	(153,348.65)

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

Úrokové futures

20	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	3,486,400.00	(62,200.00)
50	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	6,535,000.00	(44,510.00)
(110)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	17,466,900.00	32,230.00
115	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	12,854,125.00	(18,400.00)
(8)	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	1,086,262.93	10,868.02
(31)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	3,170,227.08	38,204.09
(18)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	1,743,072.01	13,802.19
			46,341,987.02	(30,005.70)

Finanční deriváty celkem **(1,827,568.93)**

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	426,381,447.15	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	505,783,516.96				
	30/09/2016	EUR	421,195,126.96				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	677,669	
					30/09/2017	672,493	
					30/09/2016	700,164	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	182.26	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	7,316	
	30/09/2017	EUR	186.65		30/09/2017	13,437	
	30/09/2016	EUR	155.91		30/09/2016	8,180	
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	144,989.53	Distribution P (EUR)	30/09/2018	49,678	
	30/09/2017	CZK	148,833.77		30/09/2017	59,821	
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	65,884	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	159.01	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1,520	
	30/09/2017	EUR	164.33		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	138.52		30/09/2016	-	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	236.62	Dividendy			
	30/09/2017	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 1.30
	30/09/2016	EUR	-				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	256.88	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017	EUR	265.24		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.70%
	30/09/2016	EUR	223.38		Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	0.72%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	145.30	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.61%	
	30/09/2017	EUR	150.92	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.95%	
	30/09/2016	EUR	127.86	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.52%	
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	108.64	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.11%	
	30/09/2017	EUR	113.56	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.61%	
	30/09/2016	EUR	97.40	Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.95%	
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	236.62	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	146.02%	
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				
Počet akcií							
	30/09/2018		958,084				
	30/09/2017		1,286,588				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		1,344,146				
	30/09/2018		5,092				
	30/09/2017		5,188				
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		-				
	30/09/2018		262,251				
	30/09/2017		296,574				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		344,768				
	30/09/2018		2,203				
	30/09/2017		-				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2016		-				
	30/09/2018		-				
	30/09/2017		-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	425,349,239.08
Akcie		425,349,239.08
Hotovost v bance		321,874.18
Ostatní aktiva	4	1,266,449.89
Aktiva celkem		426,937,563.15
Běžná pasiva	4	(542,728.18)
Finanční deriváty celkem	2	(13,387.82)
Měnové forwardy		(13,387.82)
Pasiva celkem		(556,116.00)
Čistá aktiva na konci roku		426,381,447.15

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		14,785,690.48
Dividendy		14,465,116.26
Bankovní úroky		1,681.79
Ostatní příjmy	12	318,892.43
Výdaje celkem		(5,291,495.41)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,194,071.87)
Fixní servisní poplatek	6	(977,145.66)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(6,208.06)
Daň z úpisu	11	(66,570.85)
Bankovní úroky		(47,498.97)
Čisté příjmy z investic		9,494,195.07
Realizované zisky z investičního portfolia		45,468,465.06
Realizované ztráty z investičního portfolia		(24,170,227.28)
Realizované zisky z finančních derivátů		264,855.56
Realizované zisky z převodu měn		23,971.18
Realizované ztráty z převodu měn		(5,876.88)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(42,510,835.75)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(57,679.67)
Výsledek operací		(11,493,132.71)
Úpisy		81,862,415.41
Zpětné odkupy		(149,695,176.54)
Distribuce		(76,175.97)
Čistá aktiva na začátku roku		505,783,516.96
Čistá aktiva na konci roku		426,381,447.15

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
223,336	ALSTOM SA	EUR	8,596,202.64	2.02
174,482	AXA SA	EUR	4,039,258.30	0.95
105,045	BNP PARIBAS SA	EUR	5,536,921.95	1.30
259,895	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	9,653,799.78	2.26
64,877	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	6,679,087.15	1.57
259,987	CNP ASSURANCES	EUR	5,397,330.12	1.27
125,750	DANONE SA	EUR	8,387,525.00	1.97
786,311	ENGIE SA	EUR	9,958,628.82	2.33
32,230	IPSEN SA	EUR	4,666,904.00	1.09
26,746	KERING SA	EUR	12,348,628.20	2.90
15,848	L'OREAL SA	EUR	3,291,629.60	0.77
58,680	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	17,873,928.00	4.19
157,822	ORANGE SA	EUR	2,167,685.17	0.51
17,429	PERNOD RICARD SA	EUR	2,462,717.70	0.58
89,301	PEUGEOT SA	EUR	2,074,462.23	0.49
412,246	TOTAL SA	EUR	23,019,816.64	5.39
			126,154,525.30	29.59
Německo				
55,512	ALLIANZ SE - REG	EUR	10,658,304.00	2.50
32,045	BAYER AG -REG	EUR	2,451,762.95	0.58
43,430	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,374,945.30	0.79
46,371	CONTINENTAL AG	EUR	6,953,331.45	1.63
103,838	COVESTRO AG	EUR	7,254,122.68	1.70
84,880	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,795,152.00	2.30
122,020	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	2,581,943.20	0.61
635,919	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	8,829,735.32	2.06
168,042	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	5,184,095.70	1.22
150,820	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	9,537,856.80	2.24
83,558	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	8,543,805.50	2.00
28,881	LINDE AG	EUR	5,142,262.05	1.21
12,194	LINDE AG -TENDER	EUR	2,483,917.80	0.58
187,333	SAP SE	EUR	19,857,298.00	4.66
186,451	SCHAEFFLER AG	EUR	2,052,825.51	0.48
50,638	SIEMENS AG -REG	EUR	5,587,396.92	1.31
166,564	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	6,787,483.00	1.59
			117,076,238.18	27.46
Nizozemsko				
295,717	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	6,934,563.65	1.63
42,314	AIRBUS SE	EUR	4,577,528.52	1.07
207,584	ASR NEDERLAND NV	EUR	8,523,399.04	2.00
632,153	ING GROEP NV	EUR	7,069,999.15	1.66
537,699	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	10,619,555.25	2.49
112,072	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	10,225,449.28	2.40
117,254	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,837,370.18	0.43
208,775	UNILEVER NV - CVA	EUR	10,013,892.88	2.35
			59,801,757.95	14.03
Španělsko				
266,011	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	9,757,283.48	2.29
61,685	AENA SME SA	EUR	9,221,907.50	2.16
49,541	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3,964,270.82	0.93

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
51,429	ENAGAS SA	EUR	1,195,724.25	0.28
987,878	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	7,312,272.96	1.72
715,293	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	8,358,198.71	1.96
228,962	REPSOL SA	EUR	3,930,132.73	0.92
			43,739,790.45	10.26

Itálie

2,843,055	ENEL SPA	EUR	12,543,558.66	2.94
195,499	ENI SPA	EUR	3,183,114.72	0.75
1,123,707	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,473,279.11	0.58
476,547	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	4,100,210.39	0.96
129,943	UNICREDIT SPA	EUR	1,684,581.05	0.40
			23,984,743.93	5.63

Belgie

188,159	AGEAS	EUR	8,713,643.29	2.05
120,286	UCB SA	EUR	9,310,136.40	2.18
			18,023,779.69	4.23

Lucembursko

181,518	APERAM SA	EUR	7,168,145.82	1.68
209,849	ARCELORMITTAL	EUR	5,623,953.20	1.31
			12,792,099.02	2.99

Rakousko

219,526	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7,854,640.28	1.84
103,192	VOESTALPINE AG	EUR	4,065,764.80	0.95
			11,920,405.08	2.79

Finsko

239,687	DNA OYJ	EUR	4,616,371.62	1.07
61,382	ELISA OYJ	EUR	2,242,284.46	0.53
42,254	NESTE OYJ	EUR	3,008,484.80	0.71
44,591	SAMPO OYJ -A	EUR	1,988,758.60	0.47
			11,855,899.48	2.78
			425,349,239.08	99.76

Portfolio cenných papírů celkem 425,349,239.08 99.76

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
165,400.55	EUR	4,264,585.20 CZK	09/10/2018	165,400.55	33.79
735,038,550.09	CZK	28,515,828.95 EUR	09/10/2018	28,515,828.95	(13,421.61)
				28,681,229.50	(13,387.82)
Finanční deriváty celkem (13,387.82)					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	425,349,239.08	99.76
Finanční deriváty celkem	(13,387.82)	0.00
Hotovost v bance	321,874.18	0.08
Ostatní aktiva a pasiva	723,721.71	0.16
Čistá aktiva celkem	426,381,447.15	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	1,199,229,227.17	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	1,178,896,408.48					
	30/09/2016	EUR	1,207,093,862.25					
Čistá hodnota aktiv na akciích**					Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	3,426	
						30/09/2017	-	
						30/09/2016	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	574.45	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	143,090		
	30/09/2017	EUR	580.44		30/09/2017	89,002		
	30/09/2016	EUR	599.29		30/09/2016	120,689		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	548.64	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1,336,760		
	30/09/2017	EUR	554.57		30/09/2017	1,576,460		
	30/09/2016	EUR	572.91		30/09/2016	1,580,919		
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	EUR	549.18	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	33,620		
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	40,752		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	58,311		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	540.50	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	22,639		
	30/09/2017	EUR	548.11		30/09/2017	24,673		
	30/09/2016	EUR	567.94		30/09/2016	22,682		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	149.63	Distribution O (EUR)	30/09/2018	1,914		
	30/09/2017	EUR	151.62		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	157.00		30/09/2016	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	532.28	Distribution P (EUR)	30/09/2018	23,794		
	30/09/2017	EUR	540.29		30/09/2017	27,155		
	30/09/2016	EUR	560.39		30/09/2016	36,657		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	6,616.67	Distribution R (EUR)	30/09/2018	355,139		
	30/09/2017	EUR	6,661.63		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	6,853.21		30/09/2016	-		
Distribution O (EUR)	30/09/2018	EUR	1,197.16	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.53
	30/09/2016	EUR	-					
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,193.66					
	30/09/2017	EUR	1,210.85					
	30/09/2016	EUR	1,257.78					
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	30.20					
	30/09/2017	EUR	-					
	30/09/2016	EUR	-					
Počet akcií								
	30/09/2018		1,226,086					
	30/09/2017		1,118,074					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		1,046,702					
	30/09/2018		11,944					
	30/09/2017		41,190					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		50,332					

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

Tato sazba poplatku 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) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.50%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.55%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	0.41%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	0.79%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.13%
Distribution O (EUR)	30/09/2018	0.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.57%

**Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %*** 30/09/2018 (12.36%)

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

Tato sazba poplatku 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) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	1,164,838,677.79
Subjekty kolektivního investování		93,102,735.99
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,071,735,941.80
Finanční deriváty celkem	2	11,424,871.81
Swapy úrokového selhání		6,528,399.09
Úrokové swapy		1,001,000.28
Futures		3,895,472.44
Hotovost v bance		311,618.72
Marginální vklady		14,581,984.22
Ostatní aktiva	4,17	17,672,948.23
Aktiva celkem		1,208,830,100.77
Běžná pasiva	4,17	(9,404,480.70)
Finanční deriváty celkem	2	(196,392.90)
Swapy celkových výnosů		(196,392.90)
Pasiva celkem		(9,600,873.60)
Čistá aktiva na konci roku		1,199,229,227.17

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		16,670,710.79
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		11,742,213.58
Úroky ze swapů		4,603,510.61
Ostatní příjmy	12	324,986.60
Výdaje celkem		(6,573,882.66)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,742,035.53)
Fixní servisní poplatky	6	(1,481,464.78)
Daň z úpisu	11	(169,730.06)
Bankovní úroky		(180,652.29)
Čisté příjmy z investic		10,096,828.13
Realizované zisky z investičního portfolia		11,502,215.03
Realizované ztráty z investičního portfolia		(886,544.81)
Realizované zisky z finančních derivátů		12,056,061.84
Realizované ztráty z finančních derivátů		(101,750,305.12)
Realizované zisky z převodu měn		1,432.61
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(18,297,408.97)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		74,647,450.80
Výsledek operací		(12,630,270.49)
Úpisy		460,416,681.67
Zpětné odkupy		(427,436,875.67)
Distribuce		(16,716.82)
Čistá aktiva na začátku roku		1,178,896,408.48
Čistá aktiva na konci roku		1,199,229,227.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	984,842.00	0.08
					2,500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	2,475,792.50	0.21
					1,200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 11/08/2028 EMTN	EUR	1,186,808.40	0.10
					500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	505,141.50	0.04
					200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	201,204.40	0.02
					100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	99,257.80	0.01
					800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	841,488.80	0.07
					1,100,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 0.625% 02/02/2026 EMTN	EUR	1,094,178.80	0.09
					300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	331,991.10	0.03
					800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	795,336.00	0.07
					500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	507,746.00	0.04
					521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	579,048.26	0.05
					300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	307,489.50	0.03
					700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	709,908.50	0.06
					355,001	FCC MINOTAURE 2004-1 A 22/12/2026 FRN	EUR	355,085.80	0.03
					584,541	FCT BAVARIAN SKY FRANCE -FRE3 A 22/04/2025 FRN	EUR	585,029.23	0.05
					1,700,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2018 2018-1 A 27/04/2023 FRN	EUR	1,718,176.57	0.14
					500,000	FCT TITRISOCRAM 2017 2017-1 A 25/07/2036 FRN	EUR	501,218.50	0.04
					7,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/05/2022	EUR	7,448,899.20	0.62
					13,337,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	13,038,891.38	1.09
					4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	4,046,904.00	0.34
					4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	4,011,176.00	0.33
					32,194,701	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	37,243,087.20	3.12
					4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	4,130,756.00	0.34
					1,250,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	1,304,440.00	0.11
					3,890,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	4,115,557.76	0.34
					2,240,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	2,423,113.28	0.20
					13,130,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	12,704,272.88	1.06
					3,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	3,277,830.00	0.27
					19,650,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	21,543,257.85	1.81
					1,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	1,779,954.00	0.15
					4,900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	5,460,109.20	0.46
					1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	1,108,842.00	0.09
					18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	19,425,954.92	1.63
					1,250,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	1,538,700.00	0.13
					10,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	11,224,986.50	0.94
					1,050,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	1,547,241.15	0.13
					9,340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	9,594,645.76	0.80
					1,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	1,577,239.30	0.13
					1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	1,593,767.00	0.13
					5,850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	9,017,529.30	0.75
					920,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	1,359,605.44	0.11
					8,099,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	13,104,126.82	1.09
					1,050,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	1,464,937.95	0.12
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Francie									
300,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 3.125% 04/01/2024 EMTN	EUR	344,262.90	0.03					
200,000	AGENCE FRANCE LOCALE 0.375% 20/03/2022 EMTN	EUR	202,160.40	0.02					
1,000,000	APRR SA 1.125% 09/01/2026 EMTN	EUR	1,007,924.00	0.08					
500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	505,200.00	0.04					
800,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	812,389.60	0.07					
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	400,440.80	0.03					
900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	897,677.10	0.07					
1,200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	1,172,826.00	0.10					
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	299,547.60	0.02					
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	639,199.20	0.05					
100,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	105,187.30	0.01					
336,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	330,881.04	0.03					
625,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 11/06/2026 EMTN	EUR	598,048.13	0.05					
400,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	409,798.40	0.03					
340,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 22/11/2023 EMTN	EUR	339,073.16	0.03					
1,150,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,202,636.65	0.10					
200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	196,923.00	0.02					
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	313,482.90	0.03					
200,000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026 EMTN	EUR	195,664.00	0.02					
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,609,953.00	0.13					
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,444,882.00	0.20					
300,000	BPIFRANCE FINANCEMENT SA 0.500% 25/05/2025 EMTN	EUR	298,516.80	0.02					
1,400,000	BUMPER 10 FCT 10 A 27/02/2028 FRN	EUR	1,400,884.52	0.12					
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,046,933.00	0.09					
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,022,842.60	0.34					
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	7,639,098.80	0.64					
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,762,462.50	0.15					
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	595,752.60	0.05					
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.500% 28/06/2038	EUR	396,341.60	0.03					
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	414,376.80	0.03					
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	566,282.00	0.05					
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,920,919.50	0.16					
600,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	603,409.20	0.05					
300,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	297,620.10	0.02					
1,500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,618,063.50	0.13					
750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	758,853.00	0.06					
600,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.200% 16/09/2022 EMTN	EUR	600,619.20	0.05					
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024	EUR	791,688.80	0.07					
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.875% 11/09/2028	EUR	984,584.00	0.08					
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	325,737.90	0.03					
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	145,905.40	0.01					
1,100,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	1,102,240.70	0.09					
241,470	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	241,444.40	0.02					
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	398,868.00	0.03					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	482,085.50	0.04	4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.200% 01/06/2027	EUR	3,776,048.00	0.31
600,000	HSBC FRANCE SA 0.200% 04/09/2021 EMTN	EUR	599,893.20	0.05	2,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	1,710,986.00	0.14
400,000	IMERYSA SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	394,542.80	0.03	12,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	13,182,922.74	1.11
800,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 2017-1 A 25/06/2029 FRN	EUR	800,922.88	0.07	8,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	8,311,053.45	0.69
1,000,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	964,974.00	0.08	4,635,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2024	EUR	5,086,727.10	0.42
800,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	795,740.00	0.07	17,772,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	19,673,070.84	1.65
645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	657,363.36	0.05	23,990,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	25,996,907.44	2.18
200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	209,731.20	0.02	9,700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	11,414,882.40	0.95
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.500% 14/06/2025 EMTN	EUR	499,002.00	0.04	8,636,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	10,346,558.43	0.86
500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	492,205.50	0.04	8,883,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	11,293,366.52	0.94
300,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	294,486.90	0.02	400,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.125% 12/08/2024 EMTN	EUR	396,781.20	0.03
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	309,496.50	0.03	700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	778,963.50	0.06
400,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	401,269.20	0.03				156,546,213.83	13.05
500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	516,388.00	0.04	Německo				
701,328	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	702,385.11	0.06	167,716	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION ELEVEN UG -11 A 21/06/2026 FRN	EUR	167,912.79	0.01
514,294	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	515,657.07	0.04	500,000	BAYERISCHE LANDESBODENKREDITANSTALT 1.875% 25/01/2023	EUR	537,224.50	0.04
1,114,871	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	1,118,465.01	0.09	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	1,023,070.00	0.09
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	812,892.00	0.07	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2025	EUR	1,059,675.00	0.09
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	724,646.30	0.06	9,900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	10,330,006.50	0.87
800,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.250% 11/09/2023 EMTN	EUR	797,140.80	0.07	1,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 04/07/2022	EUR	1,939,847.40	0.16
500,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 02/06/2025 EMTN	EUR	497,961.50	0.04	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 04/01/2022	EUR	1,077,957.00	0.09
400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.250% 12/07/2023 EMTN	EUR	397,756.00	0.03	500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	768,923.50	0.06
478,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	488,235.89	0.04	800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	1,131,880.80	0.09
795,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	860,888.01	0.07	9,098,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	14,527,513.54	1.22
1,200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,257,453.60	0.10	2,950,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	4,673,676.15	0.39
200,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	200,578.00	0.02	1,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.250% 04/01/2030	EUR	1,956,270.00	0.16
200,000	VALEO SA 1.500% 18/06/2025 EMTN	EUR	200,963.40	0.02	14,750,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 13/03/2020	EUR	14,873,059.25	1.25
			266,820,294.38	22.25	28,406,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/06/2019	EUR	28,528,657.11	2.39
	Itálie				250,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	245,231.00	0.02
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	199,418.80	0.02	300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	296,364.00	0.02
510,000	BANCO BPM SPA 1.000% 23/01/2025	EUR	494,538.33	0.04	208,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	205,255.44	0.02
91,828	BERICA ABS 3 SRL -3 A 30/06/2061 FRN	EUR	92,412.99	0.01	475,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	512,010.10	0.04
52,384	CLARIS RMBS 2014 SRL 2014-1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	52,531.20	0.00	500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	519,510.00	0.04
1,000,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.625% 13/01/2026 EMTN	EUR	940,424.00	0.08	400,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	404,054.80	0.03
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	176,166.00	0.01	400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.500% 12/09/2023 EMTN	EUR	442,674.80	0.04
585,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.250% 12/10/2020 EMTN	EUR	580,988.07	0.05	400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 3.000% 08/03/2024 EMTN	EUR	454,534.00	0.04
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	392,442.40	0.03	700,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	703,137.40	0.06
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/07/2025 EMTN	EUR	397,753.60	0.03	523,980	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	638,778.25	0.05
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	191,922.40	0.02	32,234,160	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	37,663,230.27	3.15
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	717,549.60	0.06	1,700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,692,312.60	0.14
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,016,364.00	0.08	2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,085,226.00	0.17
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	336,754.20	0.03	803,494	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	804,821.44	0.07
11,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.700% 01/05/2020	EUR	10,940,413.00	0.91	800,000	HANNOVER RUECK SE 1.125% 18/04/2028	EUR	786,295.20	0.07
17,814,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 01/12/2026	EUR	15,820,595.59	1.33	850,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	899,032.25	0.07
500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 15/04/2022	EUR	488,723.00	0.04	500,000	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0.625% 09/02/2027	EUR	499,176.00	0.04
4,972,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/09/2022	EUR	4,848,167.37	0.40	165,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	158,492.73	0.01
4,340,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	3,636,373.16	0.30					
3,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.050% 01/08/2027	EUR	3,254,408.50	0.27					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,000,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	1,042,102.00	0.09	1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,202,973.60	0.10
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,036,323.00	0.09	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,044,192.80	0.09
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,072,904.00	0.09	400,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	395,875.60	0.03
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	113,893.60	0.01	400,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	402,865.20	0.03
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,661,814.00	0.14	3,654,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	3,819,672.36	0.32
640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	641,739.52	0.05	16,940,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	17,948,353.50	1.50
406,445	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG HAFTUNGSBESCHRANKT -5 A 15/01/2027 FRN	EUR	408,340.36	0.03	200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	215,350.20	0.02
500,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	495,756.50	0.04	20,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	20,356,140.00	1.69
250,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.875% 15/03/2024 EMTN	EUR	271,922.25	0.02	4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024	EUR	4,462,800.00	0.37
250,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 4.375% 29/04/2022	EUR	289,729.50	0.02	701,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	755,732.68	0.06
935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	946,691.24	0.08	2,843,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	3,277,433.14	0.27
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	516,565.50	0.04	11,092,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	11,832,268.99	0.99
1,700,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,675,440.10	0.14	400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	497,480.40	0.04
350,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.375% 12/04/2021 EMTN	EUR	350,453.25	0.03	4,571,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,496,593.17	0.54
400,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	400,531.20	0.03	4,776,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	5,809,975.34	0.48
2,179,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	2,159,397.72	0.18	400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	609,177.60	0.05
			144,689,413.56	12.07	1,531,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	1,860,803.43	0.16
					10,572,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	15,671,964.52	1.31
					9,040,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	10,747,800.64	0.90
					200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	194,282.20	0.02
					800,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	750,023.20	0.06
					400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	405,109.60	0.03
								122,829,435.12	10.24
	Španělsko					Nizozemsko			
500,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 2.146% 30/04/2027	EUR	526,053.50	0.04	440,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	437,693.08	0.04
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	439,655.60	0.04	400,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	392,749.20	0.03
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	355,664.70	0.03	270,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	267,739.02	0.02
300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	302,558.10	0.03	400,000	ARENA NHG 2016-1 BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	400,639.18	0.03
800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	957,017.60	0.08	800,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	800,580.00	0.07
700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	807,614.50	0.07	1,200,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	1,209,240.00	0.10
400,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	391,176.40	0.03	1,630,000	ATRADUIS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,751,224.73	0.15
100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	101,240.40	0.01	800,000	AURORUS 2017 BV 2017-1 A 09/08/2078 FRN	EUR	799,473.76	0.07
350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	458,641.40	0.04	1,600,000	BAYER CAPITAL CORP BV 1.500% 26/06/2026	EUR	1,594,721.60	0.13
450,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	517,907.25	0.04	800,000	BMW FINANCE NV 1.000% 29/08/2025 EMTN	EUR	791,628.80	0.07
1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,350,230.70	0.11	260,000	BMW FINANCE NV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	257,365.42	0.02
600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	613,728.00	0.05	130,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	127,536.37	0.01
700,000	BASQUE GOVERNMENT 4.150% 28/10/2019	EUR	732,152.40	0.06	1,222,966	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	1,223,695.78	0.10
800,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/2020	EUR	811,775.20	0.07	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	222,037.80	0.02
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	295,060.20	0.02	700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021 GMTN	EUR	700,041.30	0.06
500,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	492,606.00	0.04	800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.625% 26/04/2026 EMTN	EUR	795,499.20	0.07
500,000	CAIXABANK SA 1.250% 11/01/2027	EUR	508,860.50	0.04	1,639,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	EUR	1,630,037.95	0.14
500,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	475,259.00	0.04	295,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	295,205.62	0.02
700,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	836,727.50	0.07	250,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	264,609.25	0.02
300,000	CAJA RURAL DE CASTILLA-LA MANCHA SCC 0.875% 27/05/2024	EUR	301,744.50	0.03	200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	186,927.40	0.02
400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019	EUR	420,104.00	0.04	1,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,207,166.40	0.10
600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	723,349.80	0.06	1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	993,203.00	0.08
30,000	COMUNIDAD F 4.200% 30/09/2019	EUR	31,269.93	0.00	1,338,218	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	1,341,834.53	0.11
400,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	405,725.20	0.03	1,096,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2018-1 BV 2018-1 A 28/04/2051 FRN	EUR	1,096,328.80	0.09
100,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026	EUR	98,181.80	0.01	1,372,294	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	1,373,214.63	0.11
200,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	194,491.80	0.02	686,016	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	689,490.64	0.06
115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	111,813.47	0.01	592,404	EDML 2018-1 BV 2018-1 A 29/01/2057 FRN	EUR	595,092.98	0.05
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	105,146.70	0.01					
600,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	706,810.80	0.06					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,800,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,856,817.60	0.24	1,100,000	STORM 2018 BV 2018-GRN A 22/05/2065 FRN	EUR	1,117,362.39	0.09
370,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	363,843.57	0.03	3,200,000	STORM 2018-I BV 2018-1 A 22/01/2065 FRN	EUR	3,249,438.14	0.27
2,080,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,169,059.36	0.18	1,000,000	STORM 2018-II BV 2018-2 A 22/09/2065 FRN	EUR	1,016,900.00	0.08
700,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	772,552.20	0.06	1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,009,991.00	0.08
125,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	121,948.63	0.01	400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	398,000.00	0.03
200,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375% 31/03/2023	EUR	200,708.80	0.02	600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	598,387.80	0.05
400,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.875% 15/02/2027	EUR	398,647.60	0.03	1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	984,855.00	0.08
200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	196,444.40	0.02	1,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	1,086,299.50	0.09
1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,474,165.50	0.12	275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	278,471.60	0.02
1,180,400	GREEN APPLE 2017-I NHG 2017-1 A 17/03/2056 FRN	EUR	1,185,478.51	0.10	800,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	767,172.00	0.06
1,700,000	GREEN APPLE 2018-1 NHG BV 2018-1 A 17/01/2057 FRN	EUR	1,708,024.00	0.14	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	211,480.60	0.02
870,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	872,705.19	0.07				97,200,845.20	8.11
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	580,517.40	0.05		Belgie			
700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	711,582.90	0.06	1,425,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,469,903.18	0.12
985,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	989,636.40	0.08	800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	835,240.80	0.07
700,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	775,446.00	0.06	1,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,246,656.00	0.10
200,000	ING GROEP NV 2.000% 20/09/2028 EMTN	EUR	200,219.40	0.02	200,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	194,138.00	0.02
300,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	289,961.10	0.02	300,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	317,238.90	0.03
450,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	436,469.85	0.04	3,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	4,087,093.84	0.34
1,000,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,426,064.00	0.12	500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	516,674.50	0.04
600,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.750% 28/09/2026 EMTN	EUR	583,567.20	0.05	3,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	3,844,402.07	0.32
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 0.500% 29/04/2030 EMTN	EUR	187,117.00	0.02	6,280,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	6,949,334.96	0.58
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.250% 27/05/2036 EMTN	EUR	194,478.80	0.02	300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	436,673.70	0.04
2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,561,939.96	0.21	8,780,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	9,518,117.04	0.78
800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	801,397.60	0.07	5,210,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	7,114,505.08	0.59
6,778,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	6,857,478.83	0.58	4,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	4,889,654.70	0.41
5,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	6,412,881.10	0.54	676,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	794,885.42	0.07
500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	547,530.00	0.05	1,900,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	2,462,128.30	0.21
250,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	306,641.50	0.03	1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,359,944.40	0.20
1,630,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	2,286,539.55	0.19	700,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	687,418.90	0.06
4,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,272,612.46	0.45	400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	399,934.40	0.03
750,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	876,653.25	0.07	500,000	FLEMISH COMMUNITY/THE 1.341% 12/06/2025 EMTN	EUR	524,336.50	0.04
1,232,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	1,938,053.04	0.16	200,000	FLEMISH COMMUNITY/THE 1.875% 02/06/2042 EMTN	EUR	202,319.00	0.02
3,200,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	4,872,985.60	0.41	500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	504,849.50	0.04
400,000	NIBC BANK NV 1.000% 11/09/2028 EMTN	EUR	394,872.80	0.03	500,000	KBC BANK NV 0.750% 24/10/2027 EMTN	EUR	494,281.50	0.04
150,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	148,935.30	0.01	200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	204,752.60	0.02
150,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	152,993.10	0.01	851,149	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	852,750.85	0.07
240,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	236,452.80	0.02	200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	209,298.40	0.02
800,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	792,200.00	0.07	200,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	218,693.60	0.02
800,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	850,715.20	0.07				51,335,226.14	4.28
500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	534,741.50	0.04		Rakousko			
500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	508,064.00	0.04	500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	509,708.00	0.04
1,756,260	SAECURE 14 NHG BV -14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,759,237.05	0.15	1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,016,425.00	0.08
1,281,826	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,285,009.70	0.11	2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,195,649.10	0.18
580,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.000% 06/09/2027 EMTN	EUR	575,680.74	0.05	5,300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,394,509.60	0.46
100,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	98,924.80	0.01	100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	119,084.50	0.01
1,120,440	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,124,089.44	0.09	880,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,231,890.88	0.10
2,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	2,006,900.44	0.17					
1,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	1,010,987.08	0.08					
2,100,000	STORM 2017-II BV 2017-2 A 22/05/2064 FRN	EUR	2,127,538.48	0.18					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.400% 22/11/2022	EUR	286,709.75	0.02	395,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	376,893.20	0.03
3,354,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	3,735,054.65	0.31	1,240,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,375,280.28	0.11
5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,155,438.49	0.52				32,999,477.55	2.75
560,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	955,433.92	0.08	Spojené státy americké				
2,326,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	3,489,060.48	0.29	665,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	675,692.54	0.06
250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	332,509.25	0.03	785,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	785,850.94	0.07
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,202,867.52	0.18	1,500,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	1,509,429.00	0.13
900,000	AUSTRIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 10/01/2024	DEM	605,474.71	0.05	415,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	416,571.61	0.03
1,100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	1,085,317.20	0.09	1,105,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	1,103,013.21	0.09
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	809,984.80	0.07	560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	565,732.72	0.05
1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,001,052.00	0.08	400,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	403,515.20	0.03
200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	208,733.00	0.02	500,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	498,282.00	0.04
600,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	713,209.20	0.06	135,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	135,562.14	0.01
700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	704,571.70	0.06	755,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	776,876.13	0.06
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	406,595.20	0.03	140,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	140,219.38	0.01
100,000	VOLKSBANK WIEN AG 06/10/2027 FRN	EUR	100,540.80	0.01	595,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	584,761.24	0.05
			33,259,819.75	2.77	350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	346,044.65	0.03
					1,268,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	1,262,106.34	0.11
Irsko					1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,061,866.00	0.09
100,000	AIB GROUP PLC 2.250% 03/07/2025 EMTN	EUR	100,151.80	0.01	475,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	436,344.03	0.04
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	825,140.52	0.07	800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	805,790.40	0.07
250,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	278,218.75	0.02	400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 01/11/2028 EMTN	EUR	396,372.40	0.03
1,972,819	ARDMORE SECURITIES NO 1 DAC 1 A 15/08/2057 FRN	EUR	1,970,943.71	0.16	200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 22/03/2028 EMTN	EUR	200,339.80	0.02
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	99,519.60	0.01	1,010,000	INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 1.800% 11/09/2026	EUR	1,012,775.48	0.08
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,413,519.80	0.12	200,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	197,133.20	0.02
400,485	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	401,764.44	0.03	1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	1,073,266.66	0.09
300,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	315,321.00	0.03	860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	885,720.02	0.07
1,800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,902,664.80	0.16	950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	973,914.35	0.08
500,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	528,659.50	0.04	550,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	567,952.00	0.05
600,000	EUROPEAN LOAN CONDUIT -31 A1 26/10/2028 FRN	EUR	599,952.00	0.05	910,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	932,093.89	0.08
1,008,461	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	1,010,335.45	0.08	1,847,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	1,811,262.40	0.15
868,394	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	867,980.91	0.07	745,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	743,540.55	0.06
250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC -9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	250,571.61	0.02	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,026,186.00	0.09
609,915	FROSN-2018 DAC 2018-1 A1 21/05/2028 FRN	EUR	608,277.86	0.05	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	761,331.00	0.06
900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,110,413.70	0.09	1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	1,018,212.00	0.08
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,176,538.00	0.18	300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	299,851.50	0.03
3,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.800% 15/03/2022	EUR	3,917,306.00	0.33	515,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	530,882.09	0.04
207,379	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	203,205.08	0.02	400,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	423,763.60	0.04
1,050,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,099,623.00	0.09	1,230,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,231,373.91	0.10
45,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	50,931.27	0.00	530,087	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	526,506.66	0.04
600,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	701,148.60	0.06	145,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000%	EUR	148,598.47	0.01
3,900,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	5,110,201.20	0.43	400,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	432,442.00	0.04
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,536,139.75	0.39	Velká Británie				
507,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	505,772.05	0.04	455,000	BARCLAYS PLC 24/01/2026 FRN EMTN	EUR	433,472.59	0.04
665,000	KANTOOR FINANCE 2018 DAC 2018-1 A 22/05/2028 FRN	EUR	663,003.67	0.06	1,900,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	1,901,533.30	0.15
					296,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	328,893.59	0.03
					1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,807,236.00	0.15
					1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	1,046,108.00	0.09
					1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,092,573.00	0.09

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
402,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	402,927.29	0.03	800,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.025% 24/01/2022	EUR	799,632.80	0.07
150,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	151,601.25	0.01	100,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	100,845.00	0.01
795,000	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	795,146.65	0.07				13,318,933.03	1.11
112,146	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	112,176.25	0.01					
200,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.000% 30/06/2025 EMTN	EUR	216,707.20	0.02					
1,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,481,884.60	0.12	400,000	ARCELORMITTAL 3.000% 25/03/2019 EMTN	EUR	405,770.40	0.03
537,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	532,966.06	0.04	200,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	183,519.60	0.02
400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	420,711.20	0.04	300,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	293,809.20	0.02
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,011,299.00	0.08	59,635	BEE FIRST FINANCE SA 2013-1 B 11/01/2022 FRN	EUR	59,643.56	0.00
440,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	450,450.88	0.04	600,000	BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM SA COMPARTMENT 2018-1 A 25/03/2034 FRN	EUR	602,756.40	0.05
1,250,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,490,953.75	0.12	206,597	BUMPER 7 SA -7 A 23/03/2026 FRN	EUR	206,899.17	0.02
100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	96,932.70	0.01	500,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750%	EUR	498,244.00	0.04
500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	505,978.00	0.04	2,145,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	2,131,010.31	0.19
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	485,964.50	0.04	1,000,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 2.875% 17/05/2023	EUR	1,074,890.00	0.09
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN	EUR	490,423.00	0.04	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	190,593.00	0.02
300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.125% 31/05/2028 EMTN	EUR	300,621.30	0.03	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	189,238.00	0.02
210,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	209,185.20	0.02	1,600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,753,560.00	0.15
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	528,509.00	0.04	1,500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,726,776.00	0.14
161,671	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	161,385.21	0.01	400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	399,745.20	0.03
207,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	207,573.60	0.02	820,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	818,060.70	0.07
695,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	692,529.28	0.06	500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN	EUR	530,678.00	0.04
1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,314,652.30	0.11	891,131	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	891,713.70	0.07
340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	345,340.72	0.03				11,956,907.24	1.00
200,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	199,376.00	0.02					
825,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	840,979.43	0.07					
365,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	364,975.18	0.03					
310,791	TURBO FINANCE 7 PLC -7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	310,844.52	0.03	3,840,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	3,927,248.64	0.33
1,280,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	1,257,268.48	0.10	2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,548,921.20	0.21
180,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	188,563.86	0.02	4,760,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	5,069,504.72	0.42
			22,177,742.89	1.85				11,545,674.56	0.96
	Portugalsko					Nadnárodní a mezinárodní společnosti			
900,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	908,900.10	0.08	400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.125% 07/10/2026	EUR	381,573.20	0.03
900,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 0.875% 25/04/2024 EMTN	EUR	909,787.50	0.08	400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.250% 24/01/2024	EUR	399,327.60	0.03
4,708,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.200% 17/10/2022	EUR	5,043,049.53	0.42	500,000	EUROFIMA 3.125% 15/11/2022 EMTN	EUR	559,929.00	0.04
1,415,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	1,711,683.05	0.14	87,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	91,173.48	0.01
4,921,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14/04/2027	EUR	5,853,854.29	0.48	5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,227,465.00	0.59
			14,427,274.47	1.20	400,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.750% 20/10/2045 EMTN	EUR	420,978.40	0.04
	Finsko				150,000	EUROPEAN UNION 0.750% 04/04/2031 EMTN	EUR	145,150.35	0.01
1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,720,506.00	0.14	300,000	EUROPEAN UNION 1.500% 04/10/2035 EMTN	EUR	312,015.60	0.03
500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	492,279.00	0.04	300,000	EUROPEAN UNION 3.375% 04/04/2032 EMTN	EUR	386,263.80	0.03
500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	535,202.50	0.04	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 16/04/2030	EUR	189,194.60	0.02
300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	321,071.70	0.03	400,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 20/12/2022 EMTN	EUR	400,870.80	0.03
2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,605,937.96	0.22	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.625% 12/01/2033	EUR	185,886.80	0.02
962,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,261,076.18	0.11	250,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	248,394.00	0.02
2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,619,855.39	0.22				10,948,222.63	0.90
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	2,862,526.50	0.23					
						Švýcarsko			
					2,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	2,550,845.00	0.22
					475,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	490,860.73	0.04

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,200,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	1,187,302.80	0.10	335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	348,861.63	0.03
2,300,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,493,551.90	0.21	800,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	803,836.00	0.07
260,000	UBS AG/LONDON 0.250% 10/01/2022 EMTN	EUR	259,129.78	0.02	400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	402,904.40	0.03
489,000	UBS AG/LONDON 0.625% 23/01/2023 GMTN	EUR	489,543.28	0.04	650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	679,166.15	0.06
2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,097,850.00	0.17	300,000	SWEDBANK AB 22/11/2027 FRN EMTN	EUR	295,674.60	0.02
724,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 17/04/2025 FRN	EUR	721,437.76	0.06	100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	102,183.70	0.01
			10,290,521.25	0.86				4,286,949.44	0.36
Kanada					Nový Zéland				
450,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	450,630.90	0.04	440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	432,578.08	0.04
500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	503,263.00	0.04	900,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	913,376.70	0.08
460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	462,933.88	0.04	520,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	522,825.16	0.04
155,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	155,791.28	0.01	810,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.625% 18/10/2024 EMTN	EUR	808,143.48	0.07
350,000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 0.250% 27/09/2021 EMTN	EUR	349,437.55	0.03	220,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	217,096.88	0.02
500,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	509,009.50	0.04	500,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 03/07/2025	EUR	494,812.50	0.04
300,000	GREAT-WEST LIFECO INC 2.500% 18/04/2023	EUR	324,521.70	0.03	875,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	876,306.38	0.07
4,157,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	4,207,819.33	0.35				4,265,139.18	0.36
800,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 10/09/2025	EUR	794,593.60	0.07	Island				
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	717,328.50	0.06	495,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	505,022.76	0.04
700,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	701,751.40	0.06	400,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	405,175.20	0.03
370,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	371,050.06	0.03	575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	588,554.48	0.05
			9,548,130.70	0.80	500,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	490,774.50	0.04
Austrálie					480,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	469,355.04	0.04
515,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	500,489.88	0.04	710,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	724,512.40	0.07
1,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,100,603.00	0.09				3,183,394.38	0.27
800,000	LIBERTY FUNDING PTY LTD 2018-1 A1C 10/10/2049 FRN	EUR	798,369.92	0.07	Singapur				
682,230	LIBERTY 2017-4 A1C 25/04/2049 FRN	EUR	681,070.29	0.06	500,000	DBS BANK LTD 0.375% 23/01/2024	EUR	495,764.50	0.04
232,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023	EUR	230,898.23	0.02	440,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	438,447.68	0.04
640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	636,787.84	0.05	560,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 0.250% 21/03/2022	EUR	561,427.44	0.04
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,120,230.00	0.09				1,495,639.62	0.12
1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,668,347.20	0.15	Jersey				
300,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	296,600.70	0.02	70,000	EURO DM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2021	DEM	35,674.76	0.00
960,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 17/10/2023 EMTN	EUR	958,860.48	0.08	300,000	EURO DM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2026	DEM	142,662.71	0.01
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	509,905.50	0.04	500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	507,027.50	0.04
			8,502,163.04	0.71	550,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 3.750% 01/04/2026 EMTN	EUR	601,954.65	0.06
Norsko								1,287,319.62	0.11
700,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	703,385.20	0.06	Dánsko				
350,000	DNB BANK ASA 0.600% 25/09/2023 EMTN	EUR	349,363.70	0.03	300,000	BRFKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	292,065.30	0.02
440,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	434,983.56	0.04	490,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	490,382.20	0.05
800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.050% 11/01/2022 EMTN	EUR	798,986.40	0.07				782,447.50	0.07
1,800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	1,725,701.40	0.14	Litva				
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020	EUR	763,263.48	0.06	300,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/10/2035 EMTN	EUR	329,066.10	0.03
1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	997,086.00	0.08	400,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	367,060.53	0.03
975,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.500% 30/01/2025	EUR	969,703.80	0.08				696,126.63	0.06
595,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	599,586.86	0.05	Mexiko				
			7,342,060.40	0.61	500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	555,281.00	0.05
Švédsko								555,281.00	0.05
245,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	235,547.66	0.02					
300,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	293,409.30	0.02					
1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,125,366.00	0.10					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Jižní Korea				
500,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.000% 30/04/2020 EMTN	EUR	515,329.00	0.04
			515,329.00	0.04
Lotyšsko				
300,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.375% 07/10/2026	EUR	289,262.10	0.01
200,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.375% 16/05/2036	EUR	194,167.80	0.02
			483,429.90	0.03
Izrael				
100,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 18/01/2027 EMTN	EUR	101,596.20	0.01
250,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 29/01/2024 EMTN	EUR	277,533.25	0.02
			379,129.45	0.03
Japonsko				
300,000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPALITIES 0.875% 22/09/2021	EUR	306,342.30	0.03
			306,342.30	0.03
Guernsey				
300,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	305,218.80	0.03
			305,218.80	0.03
Slovensko				
50,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	53,169.65	0.00
			53,169.65	0.00
			1,071,034,447.72	89.31

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Francie				
700,000	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2017-1 2017-SF1 A 25/11/2044 FRN	EUR	701,494.08	0.06
			701,494.08	0.06

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

Počet	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
10,274	NN (L) AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	52,538,153.80	4.38
4,964	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	26,054,695.72	2.17
14,468	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	14,509,886.47	1.21
			93,102,735.99	7.76
			93,102,735.99	7.76

Portfolio cenných papírů celkem **1,164,838,677.79** **97.13**

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	273,700,000.00	4,443,727.51
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	128,400,000.00	2,084,671.58
						6,528,399.09

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

Úrokové swapy

Úroková míra (%)	Typ	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
1.174	Floating	30/07/2028	EUR	191,180,000.00	3,724,431.11
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	249,227.60
1.169	Floating	30/07/2028	EUR	10,800,000.00	204,696.94
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	186,028.42
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	169,488.48
1.170	Floating	30/07/2028	EUR	8,200,000.00	156,598.52
1.456	Floating	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	51,772.78
1.539	Floating	01/08/2037	EUR	3,400,000.00	48,931.24
0.027	Floating	11/03/2021	EUR	28,000,000.00	41,151.60
0.503	Floating	13/03/2024	EUR	13,700,000.00	35,905.10
0.570	Floating	01/08/2024	EUR	8,500,000.00	30,061.95
0.196	Floating	02/11/2023	EUR	10,000,000.00	(105,510.80)
0.892	Floating	10/09/2028	EUR	13,700,000.00	(119,666.49)
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	10,545,000.00	(167,654.32)
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	(172,144.52)
0.291	Floating	11/08/2026	EUR	7,400,000.00	(272,099.33)
0.293	Floating	07/07/2026	EUR	8,000,000.00	(282,624.72)
0.726	Floating	11/08/2036	EUR	3,900,000.00	(449,687.35)
0.875	Floating	07/09/2028	EUR	226,400,000.00	(2,327,905.93)
					1,001,000.28

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

Swapy celkových výnosů

10,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	28/01/2019	EUR	10,000,000.00	(63,585.50)
44,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	15/11/2018	EUR	44,000,000.00	(132,807.40)
					(196,392.90)

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

Úrokové futures

200	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	26,140,000.00	(178,000.00)
(5,115)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	812,210,850.00	3,625,402.44

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(340)	EURO-OAT FUTURE 06/12/2018	EUR	51,357,000.00	448,070.00
			889,707,850.00	3,895,472.44
Finanční deriváty celkem				11,228,478.91

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,164,838,677.79	97.13
Finanční deriváty celkem	11,228,478.91	0.94
Hotovost v bance	311,618.72	0.03
Ostatní aktiva a pasiva	22,850,451.75	1.90
Čistá aktiva celkem	1,199,229,227.17	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	567,011,713.69	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	128,920,087.69					
	30/09/2016	EUR	60,859,149.47		Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	11,377	
Čistá hodnota aktiv na akciích**					30/09/2017	-		
					30/09/2016	-		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,192.56	Distribution Z (EUR)	30/09/2018	-		
	30/09/2017	EUR	5,156.76		30/09/2017	11,634		
	30/09/2016	EUR	5,209.40		30/09/2016	11,634		
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	EUR	4,965.68	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	5,035.37		Distribution Z (EUR)	14/12/2017	EUR	9.15
	30/09/2016	EUR	-					
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	4,984.61	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	USD	-		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.33%	
	30/09/2016	USD	-		Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	0.33%	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	25.63	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.35%		
	30/09/2017	EUR	25.48	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.40%		
	30/09/2016	EUR	25.75	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.60%		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	249.92	Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	0.27%		
	30/09/2017	EUR	248.95					
	30/09/2016	EUR	-					
Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	EUR	5,193.34	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(58.53%)		
	30/09/2017	EUR	-					
	30/09/2016	EUR	-					
Distribution Z (EUR)	30/09/2018	EUR	-					
	30/09/2017	EUR	5,180.32					
	30/09/2016	EUR	5,224.72					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		79,804					
	30/09/2017		4,824					
	30/09/2016		2					
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018		13,046					
	30/09/2017		8,303					
	30/09/2016		-					
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018		39					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1,062,315					
	30/09/2017		75,376					
	30/09/2016		2,506					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		5,469					
	30/09/2017		184					
	30/09/2016		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	551,249,540.04
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		551,249,540.04
Finanční deriváty celkem	2	478,147.51
Futures		478,147.51
Hotovost v bance		12,922,700.30
Marginální vklady		2,944,952.66
Ostatní aktiva	4,17	3,995,730.89
Aktiva celkem		571,591,071.40
Běžná pasiva	4,17	(4,000,759.48)
Finanční deriváty celkem	2	(578,598.23)
Měnové forwardy		(578,598.23)
Pasiva celkem		(4,579,357.71)
Čistá aktiva na konci roku		567,011,713.69

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,025,351.00
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		3,025,351.00
Výdaje celkem		(891,070.14)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(464,549.40)
Fixní servisní poplatek	6	(334,438.16)
Daň z úpisu	11	(46,276.91)
Bankovní úroky		(42,616.23)
Ostatní náklady	13	(3,189.44)
Čisté příjmy z investic		2,134,280.86
Realizované zisky z investičního portfolia		522,211.92
Realizované ztráty z investičního portfolia		(868,996.36)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,361,461.10
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,996,767.82)
Realizované zisky z převodu měn		1,468,283.86
Realizované ztráty z převodu měn		(1,177,598.09)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,016,248.65)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(447,001.76)
Výsledek operací		(2,020,374.94)
Úpisy		587,209,675.85
Zpětné odkupy		(146,991,224.11)
Distribuce		(106,450.80)
Čistá aktiva na začátku roku		128,920,087.69
Čistá aktiva na konci roku		567,011,713.69

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					4,500,000	TENNET HOLDING BV 2.000% 05/06/2034 EMTN	EUR	4,621,662.00	0.82
								106,127,042.19	18.72
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
Francie					15,000,000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.350% 16/07/2025 EMTN	EUR	14,879,940.00	2.62
3,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	3,165,840.00	0.56	1,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	1,287,652.50	0.23
1,500,000	BNP PARIBAS SA 0.500% 01/06/2022 EMTN	EUR	1,506,813.00	0.27	7,882,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	8,018,579.30	1.41
3,121,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	3,073,451.57	0.54	3,561,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	3,755,256.11	0.66
2,200,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	2,257,488.20	0.40	4,300,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	4,389,921.60	0.77
4,500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	4,381,933.50	0.77	6,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	5,933,736.00	1.05
12,300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.250% 27/04/2021 EMTN	EUR	12,997,963.50	2.29	6,900,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	6,855,674.40	1.21
5,500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	5,197,978.50	0.92	45,120,759.91 7.95				
4,800,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/2024 EMTN	EUR	4,838,342.40	0.85	Německo				
6,000,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	5,923,902.00	1.04	800,000	BERLIN HYP AG 0.125% 05/05/2022	EUR	803,113.60	0.14
3,700,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	3,713,205.30	0.65	3,000,000	BERLIN HYP AG 0.125% 23/10/2023	EUR	2,978,205.00	0.53
46,095,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	48,967,594.31	8.65	3,900,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	3,853,133.70	0.68
2,000,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	2,027,500.00	0.36	4,500,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	4,424,418.00	0.78
2,800,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,810,253.60	0.50	4,600,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.625% 08/06/2021	EUR	4,627,931.20	0.82
4,100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.500% 14/06/2025 EMTN	EUR	4,091,816.40	0.72	3,000,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	2,961,732.00	0.52
2,300,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	2,269,863.10	0.40	6,800,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	6,731,102.40	1.18
1,500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	1,695,558.00	0.30	1,392,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	1,406,673.07	0.25
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	942,175.20	0.17	3,200,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.200% 13/12/2021 EMTN	EUR	3,189,100.80	0.56
9,900,000	SNCF RESEAU EPIC 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	9,596,990.70	1.69	955,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	933,729.29	0.16
12,800,000	SNCF RESEAU EPIC 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	13,628,684.80	2.40	2,000,000	NRW BANK 0.500% 13/09/2027	EUR	1,958,636.00	0.35
4,500,000	SNCF RESEAU EPIC 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	4,844,052.00	0.85	33,867,775.06 5.97				
2,924,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	2,922,845.02	0.52	Španělsko				
4,583,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	5,009,553.56	0.88	2,800,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SL 1.875% 20/04/2026	EUR	2,712,766.00	0.48
145,863,804.66 25.73					5,400,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	5,410,751.40	0.95
Nizozemsko					5,900,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026	EUR	5,843,283.30	1.04
3,200,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 31/05/2022 EMTN	EUR	3,240,652.80	0.57	5,800,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.375% 14/05/2025	EUR	5,671,582.20	1.00
1,812,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	1,838,103.67	0.32	3,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025	EUR	3,003,351.00	0.53
4,400,000	ABN AMRO BANK NV 0.875% 22/04/2025 EMTN	EUR	4,387,895.60	0.77	4,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 13/09/2027	EUR	4,426,573.50	0.78
7,600,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	7,583,614.40	1.34	1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	991,151.00	0.17
2,950,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021 GMTN	EUR	2,950,174.05	0.52	28,059,458.40 4.95				
8,075,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	7,940,640.08	1.40	Belgie				
6,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	5,683,482.00	1.00	19,200,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	19,303,948.80	3.40
6,200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	6,015,965.40	1.06	3,900,000	KBC GROUP NV 0.875% 27/06/2023 EMTN	EUR	3,901,212.90	0.69
1,200,000	GREEN STORM 2017 BV 2017-GRN A 22/04/2064 FRN	EUR	1,215,516.04	0.21	23,205,161.70 4.09				
5,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	4,837,645.00	0.85	Austrálie				
3,500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	3,467,450.00	0.61	500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.250% 31/03/2022 EMTN	AUD	314,300.38	0.06
4,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	4,372,405.80	0.77	3,900,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 GMTN	EUR	3,874,486.20	0.68
9,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	9,216,932.40	1.63	7,500,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023	EUR	7,464,382.50	1.32
3,800,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	3,862,878.60	0.68	1,621,000	STOCKLAND TRUST 1.500% 03/11/2021 EMTN	EUR	1,667,929.57	0.29
6,705,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	6,503,400.77	1.15	8,300,000	WESTPAC BANKING CORP 0.625% 22/11/2024 EMTN	EUR	8,140,698.10	1.44
4,373,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	4,530,821.57	0.80	21,461,796.75 3.79				
3,000,000	STORM 2018 BV 2018-GRN A 22/05/2065 FRN	EUR	3,047,351.97	0.54					
6,880,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	6,962,504.96	1.23					
1,589,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	1,620,206.37	0.29					
9,280,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	9,222,055.68	1.63					
1,551,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,620,556.15	0.29					
1,375,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,385,126.88	0.24					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Švédsko					3,500,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	3,530,478.00	0.62
3,000,000	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.875% 01/06/2021	USD	2,505,231.17	0.44				6,561,258.86	1.15
3,000,000	NORDEA BANK AB 0.300% 30/06/2022 EMTN	EUR	2,999,772.00	0.53	Polsko				
25,000,000	REGION SKANE 0.328% 18/10/2021	SEK	2,424,523.59	0.43	3,300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	3,343,503.90	0.59
20,000,000	STOCKHOLMS LANS LANDSTING 0.375% 09/06/2022 EMTN	SEK	1,932,631.09	0.34	2,800,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.125% 07/08/2026 EMTN	EUR	2,838,642.80	0.50
1,455,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.375% 03/07/2023 EMTN	EUR	1,444,806.27	0.25				6,182,146.70	1.09
4,725,000	SWEDBANK AB 0.250% 07/11/2022	EUR	4,692,331.35	0.83	Indie				
20,000,000	VOLVOFINANS 16/05/2022 FRN	SEK	1,961,033.37	0.35	2,900,000	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD 3.875% 07/07/2027 EMTN	USD	2,228,690.57	0.39
			17,960,328.84	3.17	4,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.500% 28/09/2023 EMTN	USD	3,444,194.58	0.61
Spojené státy americké								5,672,885.15	1.00
3,500,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	2,865,260.01	0.51	Velká Británie				
4,700,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 EMTN	USD	3,956,044.43	0.69	2,500,000	BARCLAYS PLC 14/11/2023 FRN EMTN	EUR	2,420,392.50	0.43
4,500,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	4,638,055.50	0.82	3,000,000	SSE PLC 0.875% 06/09/2025 EMTN	EUR	2,920,215.00	0.51
4,700,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP ZCP 21/07/2021 EMTN	EUR	4,687,958.60	0.83				5,340,607.50	0.94
			16,147,318.54	2.85	Rakousko				
Dánsko					1,300,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5.750% 14/07/2026	USD	1,128,954.02	0.20
4,500,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	4,483,233.00	0.79	3,600,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,754,137.60	0.66
4,900,000	ORSTED A/S 1.500% 26/11/2029	EUR	4,848,285.40	0.86				4,883,091.62	0.86
3,000,000	ORSTED A/S 24/11/3017 FRN	EUR	2,948,271.00	0.52	Panenské ostrovy				
			12,279,789.40	2.17	5,500,000	BEIJING CAPITAL 4.250% 26/03/2021	USD	4,672,376.67	0.82
Jižní Korea								4,672,376.67	0.82
3,500,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021	USD	2,943,079.64	0.52	Indonésie				
9,500,000	KOREA WATER RESOURCES CORP 3.875% 15/05/2023 EMTN	USD	8,177,377.53	1.44	4,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.750% 01/03/2023	USD	3,387,240.64	0.60
			11,120,457.17	1.96				3,387,240.64	0.60
Kajmanské ostrovy					Kanada				
3,000,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	2,559,832.97	0.45	4,900,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 1.950% 27/01/2023	CAD	3,171,374.96	0.56
1,400,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	1,101,516.14	0.19				3,171,374.96	0.56
3,000,000	MTR CORP CI LTD 2.500% 02/11/2026	USD	2,340,126.56	0.41	Japonsko				
4,500,000	THREE GORGES FINANCE II CAYMAN ISLANDS LTD 1.300% 21/06/2024	EUR	4,476,555.00	0.80	3,000,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.680% 26/01/2023 EMTN	EUR	2,999,085.00	0.53
			10,478,030.67	1.85				2,999,085.00	0.53
Norsko					Hongkong				
5,000,000	DNB BOLIGKREDIT AS 0.625% 19/06/2025 EMTN	EUR	4,993,955.00	0.88	3,000,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	2,960,997.00	0.52
4,500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.500% 30/01/2025	EUR	4,475,556.00	0.79				2,960,997.00	0.52
			9,469,511.00	1.67	Lucembursko				
Čína					3,000,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028	EUR	2,960,901.00	0.52
5,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375% 16/11/2021 EMTN	EUR	4,970,925.00	0.88				2,960,901.00	0.52
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG 12/10/2020 FRN EMTN	EUR	3,000,744.00	0.53	Finsko				
			7,971,669.00	1.41	2,700,000	MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,715,714.00	0.48
Itálie								2,715,714.00	0.48
3,360,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	3,193,629.60	0.57	Mexiko				
817,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	864,854.14	0.15	2,845,000	NACIONAL FINANCIERA SNC 3.375% 05/11/2020	USD	2,431,988.79	0.43
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,939,470.00	0.34				2,431,988.79	0.43
1,000,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	915,536.00	0.16					
			6,913,489.74	1.22					
Litva									
3,066,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	3,030,780.86	0.53					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Chile				
1,500,000	INVERSIONES CMPC SA 4.375% 04/04/2027	USD	1,263,479.12	0.22
			1,263,479.12	0.22
			551,249,540.04	97.22

Portfolio cenných papírů celkem	551,249,540.04	97.22
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
193,000.00	USD	166,619.33 EUR	09/10/2018	166,619.33 (545.68)
315,421.45	EUR	511,397.00 AUD	31/10/2018	315,421.45 (2,476.29)
6,313,138.73	EUR	65,320,727.00 SEK	31/10/2018	6,313,138.73 (11,257.25)
3,127,377.22	EUR	4,771,699.00 CAD	31/10/2018	3,127,377.22 (45,565.02)
45,368,109.46	EUR	53,421,991.18 USD	31/10/2018	45,368,109.46 (518,753.99)
			55,290,666.19	(578,598.23)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
120	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	20,918,400.00	(392,400.18)
(83)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	10,848,100.00	65,120.00
(253)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	40,173,870.00	425,640.00
(55)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	6,147,625.00	9,900.00
(126)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	12,885,439.09	156,820.48
(25)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	2,712,010.33	45,073.25
(19)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	3,447,226.12	9,201.47
(252)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	24,403,008.07	158,792.49
			121,535,678.61	478,147.51

Finanční deriváty celkem	(100,450.72)
---------------------------------	---------------------

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	551,249,540.04	97.22
Finanční deriváty celkem	(100,450.72)	(0.02)
Hotovost v bance	12,922,700.30	2.28
Ostatní aktiva a pasiva	2,939,924.07	0.52
Čistá aktiva celkem	567,011,713.69	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	820,744,203.10	Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	1,318.78
	30/09/2017	EUR	939,937,319.18		30/09/2017	EUR	1,354.35
	30/09/2016	EUR	762,786,911.14		30/09/2016	EUR	1,120.29
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,261.15
					30/09/2017	EUR	1,306.98
					30/09/2016	EUR	1,090.56
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	638.45	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	290.52
	30/09/2017	EUR	633.80		30/09/2017	EUR	298.80
	30/09/2016	EUR	505.44		30/09/2016	EUR	247.65
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	580.70	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	EUR	280.64
	30/09/2017	EUR	577.00		30/09/2017	EUR	291.19
	30/09/2016	EUR	460.57		30/09/2016	EUR	243.19
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	555.35	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	287.05
	30/09/2017	EUR	556.78		30/09/2017	AUD	292.09
	30/09/2016	EUR	448.43		30/09/2016	AUD	240.19
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	117.11	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	278.97
	30/09/2017	USD	119.50		30/09/2017	USD	282.51
	30/09/2016	USD	91.50		30/09/2016	USD	231.18
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	269.30	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2018	EUR	254.79
	30/09/2017	CHF	271.41		30/09/2017	EUR	267.17
	30/09/2016	CHF	219.26		30/09/2016	EUR	225.43
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	313.32	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	261.96
	30/09/2017	USD	306.61		30/09/2017	AUD	269.52
	30/09/2016	USD	242.11		30/09/2016	AUD	223.88
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	311.28	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	268.56
	30/09/2017	EUR	309.76		30/09/2017	USD	274.45
	30/09/2016	EUR	247.63		30/09/2016	USD	226.83
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	306.93	Počet akcií			
	30/09/2017	CHF	306.50		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	483,493
	30/09/2016	CHF	246.21		30/09/2017	511,256	
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	327.66	30/09/2016	451,209		
	30/09/2017	USD	318.72	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	1,309	
	30/09/2016	USD	249.92	30/09/2017	1,000		
Capitalisation U (EUR)	30/09/2018	EUR	6,737.53	30/09/2016	722		
	30/09/2017	EUR	6,680.45	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	264,800	
	30/09/2016	EUR	5,320.78	30/09/2017	308,810		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	227.87	30/09/2016	359,880		
	30/09/2017	EUR	228.26	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	12,264	
	30/09/2016	EUR	183.67	30/09/2017	11,300		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	508.78	30/09/2016	7,385		
	30/09/2017	EUR	512.63	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	302	
	30/09/2016	EUR	414.97	30/09/2017	329		
Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	497.83	30/09/2016	760		
	30/09/2017	EUR	510.81				
	30/09/2016	EUR	422.12				

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

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	85,962
	30/09/2017	89,984
	30/09/2016	114,495
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	49,527
	30/09/2017	24,135
	30/09/2016	14,871
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	6,456
	30/09/2017	6,443
	30/09/2016	1,855
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	4,549
	30/09/2017	3,631
	30/09/2016	2,447
Capitalisation U (EUR)	30/09/2018	716
	30/09/2017	1,093
	30/09/2016	5,158
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	834,768
	30/09/2017	792,801
	30/09/2016	941,119
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	69,212
	30/09/2017	207,560
	30/09/2016	72,147
Distribution I (EUR)	30/09/2018	58,151
	30/09/2017	49,835
	30/09/2016	22,930
Distribution N (EUR)	30/09/2018	673
	30/09/2017	489
	30/09/2016	349
Distribution P (EUR)	30/09/2018	23,651
	30/09/2017	28,998
	30/09/2016	33,229
Distribution R (EUR)	30/09/2018	10,300
	30/09/2017	4,208
	30/09/2016	667
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	7,925
	30/09/2017	10,131
	30/09/2016	11,105
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	28,353
	30/09/2017	58,149
	30/09/2016	45,007
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	61,907
	30/09/2017	98,307
	30/09/2016	133,864

Počet akcií

Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2018	13,032
	30/09/2017	10,124
	30/09/2016	3,700
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	7,825
	30/09/2017	6,079
	30/09/2016	26,483
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	7,047
	30/09/2017	30,992
	30/09/2016	117,753
Dividendy		
Distribution I (EUR)	14/12/2017 EUR	16.80
Distribution N (EUR)	14/12/2017 EUR	44.50
Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR	43.00
Distribution R (EUR)	14/12/2017 EUR	9.80
Distribution X (M) (EUR)	05/09/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/08/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/07/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/06/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/05/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/04/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/03/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/02/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/01/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/12/2017 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/11/2017 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/10/2017 EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/09/2018 AUD	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018 AUD	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018 AUD	0.76

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

Tato sazba poplatku 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.76	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.76	Distribution Y (M) (EUR)	05/09/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.76	Distribution Y (M) (EUR)	02/08/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	03/07/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	04/06/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	03/05/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	04/04/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/09/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	03/01/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	04/12/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/07/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	03/11/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/06/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	03/10/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.75
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.75
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.75
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.75
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.75

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.75	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1.08%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/09/2018	USD	0.64	Capitalisation U (EUR)	30/09/2018	0.70%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2018	USD	0.64	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.72%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/07/2018	USD	0.64	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/06/2018	USD	0.64	Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2018	USD	0.64	Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2018	USD	0.64	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	0.64	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.06%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.64	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	2.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.33%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	2.33%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2017	USD	0.64	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2018	3.33%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	3.31%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	3.31%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	244.62%
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.82%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.92%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.81%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.82%			
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		1.82%			
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018		1.82%			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		1.07%			
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		1.09%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	805,761,735.00
Akcie		805,761,735.00
Hotovost v bance		16,783,837.54
Ostatní aktiva	4,17	1,902,473.69
Aktiva celkem		824,448,046.23
Běžná pasiva	4,17	(3,570,295.86)
Finanční deriváty celkem	2	(133,547.27)
Měnové forwardy		(133,547.27)
Pasiva celkem		(3,703,843.13)
Čistá aktiva na konci roku		820,744,203.10

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		27,850,528.54
Dividendy		27,681,899.00
Bankovní úroky		3,315.70
Ostatní příjmy	12	165,313.84
Výdaje celkem		(13,135,924.31)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(10,620,383.46)
Fixní servisní poplatek	6	(2,038,621.46)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(12,278.37)
Daň z úpisu	11	(221,604.44)
Bankovní úroky		(243,036.58)
Čisté příjmy z investic		14,714,604.23
Realizované zisky z investičního portfolia		97,616,621.51
Realizované ztráty z investičního portfolia		(41,251,573.17)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,916,085.74
Realizované zisky z převodu měn		290,777.71
Realizované ztráty z převodu měn		(289,481.22)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(70,403,904.17)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(346,636.65)
Výsledek operací		2,246,493.98
Úpisy		277,807,173.48
Zpětné odkupy		(395,866,253.22)
Distribuce		(3,380,530.32)
Čistá aktiva na začátku roku		939,937,319.18
Čistá aktiva na konci roku		820,744,203.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
420,000	ALSTOM SA	EUR	16,165,800.00	1.97
620,000	BNP PARIBAS SA	EUR	32,680,200.00	3.98
800,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	29,776,000.00	3.62
240,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	24,708,000.00	3.01
565,000	DANONE SA	EUR	37,685,500.00	4.59
900,000	ORANGE SA	EUR	12,361,500.00	1.51
470,000	SANOFI	EUR	35,983,200.00	4.38
715,000	TOTAL SA	EUR	39,925,600.00	4.86
440,000	VALEO SA	EUR	16,456,000.00	2.01
320,000	VINCI SA	EUR	26,246,400.00	3.20
			271,928,200.00	33.13
Německo				
80,000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,232,000.00	1.12
800,000	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	24,568,000.00	2.99
2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	27,770,000.00	3.39
3,600,000	E.ON SE	EUR	31,608,000.00	3.86
520,000	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	16,042,000.00	1.95
810,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	15,851,700.00	1.93
151,110	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	15,450,997.50	1.88
118,000	LINDE AG -TENDER	EUR	24,036,600.00	2.93
155,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	29,566,250.00	3.60
260,000	SAP SE	EUR	27,560,000.00	3.36
230,000	SIEMENS AG -REG	EUR	25,378,200.00	3.09
			247,063,747.50	30.10
Nizozemsko				
1,563,000	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	36,652,350.00	4.46
400,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	16,424,000.00	2.00
660,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	31,656,900.00	3.86
			84,733,250.00	10.32
Irsko				
4,800,000	AIB GROUP PLC	EUR	21,360,000.00	2.60
890,000	CRH PLC	EUR	25,080,200.00	3.06
450,000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	15,327,000.00	1.87
			61,767,200.00	7.53
Itálie				
6,200,000	ENEL SPA	EUR	27,354,400.00	3.33
1,650,000	UNICREDIT SPA	EUR	21,390,600.00	2.61
			48,745,000.00	5.94
Španělsko				
400,000	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	14,672,000.00	1.79
234,217	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	8,783,137.50	1.07
2,020,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	23,603,700.00	2.87
			47,058,837.50	5.73
Rakousko				
660,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	23,614,800.00	2.88
			23,614,800.00	2.88

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Lucembursko				
430,000	APERAM SA	EUR	16,980,700.00	2.07
			16,980,700.00	2.07
Belgie				
50,000	UCB SA	EUR	3,870,000.00	0.47
			3,870,000.00	0.47
			805,761,735.00	98.17
Portfolio cenných papírů celkem			805,761,735.00	98.17

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
11,861,517.42	AUD	7,354,296.74 EUR 09/10/2018	7,354,296.74	30,884.88
2,004,376.71	EUR	2,337,961.49 USD 09/10/2018	2,004,376.71	(7,404.62)
1,114,088.82	EUR	1,801,769.11 AUD 09/10/2018	1,114,088.82	(7,723.14)
2,112,722.86	CHF	1,875,525.20 EUR 09/10/2018	1,875,525.20	(13,225.75)
49,978,911.75	USD	43,142,193.89 EUR 09/10/2018	43,142,193.89	(136,078.64)
			55,490,481.36	(133,547.27)
Finanční deriváty celkem				(133,547.27)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	805,761,735.00	98.17
Finanční deriváty celkem	(133,547.27)	(0.02)
Hotovost v bance	16,783,837.54	2.04
Ostatní aktiva a pasiva	(1,667,822.17)	(0.19)
Čistá aktiva celkem	820,744,203.10	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	67,513,210.96	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	90,451,063.17					
	30/09/2016	EUR	78,758,869.88		Distribution R (EUR)	30/09/2018	1,979	
Čistá hodnota aktiv na akcií**					30/09/2017	-		
					30/09/2016	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	334.64	Distribution X (EUR)	30/09/2018	2,680		
	30/09/2017	EUR	346.11		30/09/2017	3,971		
	30/09/2016	EUR	285.22		30/09/2016	3,573		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	235.47	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	10.20
	30/09/2016	EUR	-					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,266.04	Distribution P (Q) (EUR)	25/09/2018	EUR	2.44	
	30/09/2017	EUR	1,316.01	Distribution P (Q) (EUR)	26/06/2018	EUR	2.47	
	30/09/2016	EUR	1,089.88	Distribution P (Q) (EUR)	26/03/2018	EUR	2.66	
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	139.48	Distribution P (Q) (EUR)	22/12/2017	EUR	2.67	
	30/09/2017	EUR	154.31	Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	39.05	
	30/09/2016	EUR	136.83					
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	137.59	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	152.85		Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.83%	
	30/09/2016	EUR	134.72		Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%	
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	235.47	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.33%		
	30/09/2017	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.83%		
	30/09/2016	EUR	-	Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2018	1.83%		
Distribution X (EUR)	30/09/2018	EUR	576.15	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%		
	30/09/2017	EUR	637.42	Distribution X (EUR)	30/09/2018	2.33%		
	30/09/2016	EUR	564.93					
Počet akcií				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	154.22%		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		81,254					
	30/09/2017		120,862					
	30/09/2016		111,902					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		2,135					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		1,144					
	30/09/2017		1,323					
	30/09/2016		1,530					
Distribution P (EUR)	30/09/2018		259,742					
	30/09/2017		286,368					
	30/09/2016		314,393					
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2018		972					
	30/09/2017		1,027					
	30/09/2016		1,027					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 analýzován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není analýzován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	66,680,396.57
Akcie		66,680,396.57
Hotovost v bance		903,947.99
Marginální vklady		319,340.36
Ostatní aktiva	4	166,006.63
Aktiva celkem		68,069,691.55
Běžná pasiva	4	(235,886.43)
Finanční deriváty celkem	2	(320,594.16)
Opce		(270,651.54)
Futures		(49,942.62)
Pasiva celkem		(556,480.59)
Čistá aktiva na konci roku		67,513,210.96

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,337,504.98
Dividendy		2,283,535.59
Ostatní příjmy	12	53,969.39
Výdaje celkem		(1,419,724.06)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,173,225.19)
Fixní servisní poplatek	6	(192,902.45)
Daň z úpisu	11	(36,831.21)
Bankovní úroky		(16,765.21)
Čisté příjmy z investic		917,780.92
Realizované zisky z investičního portfolia		7,144,709.95
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,956,062.28)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,339,254.95
Realizované ztráty z finančních derivátů		(3,460,223.16)
Realizované zisky z převodu měn		155.47
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(6,520,939.43)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		358,571.17
Výsledek operací		(2,176,752.41)
Úpisy		6,035,855.45
Zpětné odkupy		(23,726,618.38)
Distribuce		(3,070,336.87)
Čistá aktiva na začátku roku		90,451,063.17
Čistá aktiva na konci roku		67,513,210.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
34,508	ALSTOM SA	EUR	1,328,212.92	1.97
27,666	AXA SA	EUR	640,467.90	0.95
16,268	BNP PARIBAS SA	EUR	857,486.28	1.27
39,510	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,467,598.95	2.17
10,032	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	1,032,794.40	1.53
39,680	CNP ASSURANCES	EUR	823,756.80	1.22
19,939	DANONE SA	EUR	1,329,931.30	1.97
121,588	ENGIE SA	EUR	1,539,912.02	2.29
5,110	IPSEN SA	EUR	739,928.00	1.10
4,084	KERING SA	EUR	1,885,582.80	2.79
1,947	L'OREAL SA	EUR	404,391.90	0.60
9,298	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,832,170.80	4.19
25,227	ORANGE SA	EUR	346,492.85	0.51
2,695	PERNOD RICARD SA	EUR	380,803.50	0.56
14,160	PEUGEOT SA	EUR	328,936.80	0.49
489	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	25,173.72	0.04
64,490	TOTAL SA	EUR	3,601,121.60	5.33
			19,564,762.54	28.98
Německo				
8,428	ALLIANZ SE - REG	EUR	1,618,176.00	2.40
3,606	BAYER AG -REG	EUR	275,895.06	0.41
6,812	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	529,360.52	0.78
7,171	CONTINENTAL AG	EUR	1,075,291.45	1.59
16,465	COVESTRO AG	EUR	1,150,244.90	1.70
12,966	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,496,276.40	2.22
18,868	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	399,246.88	0.59
100,833	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	1,400,066.21	2.07
25,964	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	800,989.40	1.19
24,497	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,549,190.28	2.29
13,528	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,383,238.00	2.05
4,466	LINDE AG	EUR	795,171.30	1.18
1,912	LINDE AG -TENDER	EUR	389,474.40	0.58
29,240	SAP SE	EUR	3,099,440.00	4.59
29,564	SCHAEFFLER AG	EUR	325,499.64	0.48
7,830	SIEMENS AG -REG	EUR	863,962.20	1.28
25,452	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	1,037,169.00	1.54
			18,188,691.64	26.94
Nizozemsko				
45,728	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	1,072,321.60	1.59
6,297	AIRBUS SE	EUR	681,209.46	1.01
34,694	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,424,535.64	2.11
113,872	ING GROEP NV	EUR	1,273,544.45	1.89
83,146	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,642,133.50	2.43
17,316	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,579,911.84	2.34
18,131	STMICROELECTRONICS NV	EUR	284,112.77	0.42
33,240	UNILEVER NV - CVA	EUR	1,594,356.60	2.36
			9,552,125.86	14.15
Španělsko				
42,180	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	1,547,162.40	2.29
10,178	AENA SME SA	EUR	1,521,611.00	2.25

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
7,660	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	612,953.20	0.91
15,076	ENAGAS SA	EUR	350,517.00	0.52
152,758	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	1,130,714.72	1.68
113,418	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1,325,289.33	1.96
34,978	REPSOL SA	EUR	600,397.37	0.89
			7,088,645.02	10.50
Itálie				
450,792	ENEL SPA	EUR	1,988,894.30	2.94
30,998	ENI SPA	EUR	504,709.44	0.75
131,870	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	290,245.87	0.43
72,732	MEDIABANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	625,786.13	0.93
20,376	UNICREDIT SPA	EUR	264,154.46	0.39
			3,673,790.20	5.44
Belgie				
29,071	AGEAS	EUR	1,346,278.01	1.99
20,045	UCB SA	EUR	1,551,483.00	2.30
			2,897,761.01	4.29
Lucembursko				
28,069	APERAM SA	EUR	1,108,444.81	1.64
32,423	ARCELORMITTAL	EUR	868,936.40	1.29
			1,977,381.21	2.93
Finsko				
36,599	DNA OYJ	EUR	704,896.74	1.05
11,319	ELISA OYJ	EUR	413,483.07	0.61
6,533	NESTE OYJ	EUR	465,149.60	0.69
6,960	SAMPO OYJ -A	EUR	310,416.00	0.46
			1,893,945.41	2.81
Rakousko				
33,946	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,214,587.88	1.80
15,957	VOESTALPINE AG	EUR	628,705.80	0.93
			1,843,293.68	2.73
			66,680,396.57	98.77
Portfolio cenných papírů celkem			66,680,396.57	98.77

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR
Opce				
(1,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 24/10/2018 3427.00	EUR	4,079,040.00	(34,188.06)
(1,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 18/10/2018 3365.00	EUR	4,079,040.00	(69,643.62)
(900)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 03/10/2018 3321.00	EUR	3,059,280.00	(73,077.31)
(1,000)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 10/10/2018 3311.685	EUR	3,399,200.00	(93,742.55)
			14,616,560.00	(270,651.54)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakt future na akciový index				
(90)	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	3,048,300.00	(49,942.62)
			3,048,300.00	(49,942.62)
Finanční deriváty celkem				(320,594.16)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	66,680,396.57	98.76
Finanční deriváty celkem	(320,594.16)	(0.47)
Hotovost v bance	903,947.99	1.34
Ostatní aktiva a pasiva	249,460.56	0.37
Čistá aktiva celkem	67,513,210.96	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	70,711,094.59	Počet akcií		
	30/09/2017	EUR	98,833,708.26			
	30/09/2016	EUR	17,379,361.86			
Čistá hodnota aktiv na akcií**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	161,653
					30/09/2017	254,576
					30/09/2016	417
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	4,933.41	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	27,625
	30/09/2017	EUR	4,955.55		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	4,979.17		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	256.49	Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	141
	30/09/2017	EUR	257.72		30/09/2017	1,722
	30/09/2016	EUR	259.02		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	256.74	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	31,041
	30/09/2017	EUR	257.97		30/09/2017	40,396
	30/09/2016	EUR	259.24		30/09/2016	59,836
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	256.74	Distribution N (EUR)	30/09/2018	81
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	68
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	70
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	EUR	5,200.87	Distribution P (EUR)	30/09/2018	2,879
	30/09/2017	EUR	5,224.05		30/09/2017	7,506
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	254.10	Distribution R (EUR)	30/09/2018	5,090
	30/09/2017	EUR	255.32		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	256.61		30/09/2016	-
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	1,009.29	Distribution S (EUR)	30/09/2018	5
	30/09/2017	EUR	1,014.13		30/09/2017	20
	30/09/2016	EUR	1,019.28		30/09/2016	-
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,010.40			
	30/09/2017	EUR	1,015.22			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,010.39			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution S (EUR)	30/09/2018	EUR	99,223.41			
	30/09/2017	EUR	99,665.56			
	30/09/2016	EUR	-			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		357			
	30/09/2017		230			
	30/09/2016		153			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		12,118			
	30/09/2017		11,763			
	30/09/2016		4,184			

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

Tato sazba poplatku 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) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.14%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.17%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.17%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.17%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	0.14%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	0.17%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.18%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.17%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.17%
Distribution S (EUR)	30/09/2018	0.14%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 30/09/2018 (78.61%)

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

Tato sazba poplatku 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) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	69,013,815.39
Subjekty kolektivního investování		6,980,044.80
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		3,009,700.00
Nástroje peněžního trhu		59,024,070.59
Hotovost v bance		1,674,439.17
Ostatní aktiva	4	1,139,869.37
Aktiva celkem		71,828,123.93
Běžná pasiva	4	(1,117,029.34)
Pasiva celkem		(1,117,029.34)
Čistá aktiva na konci roku		70,711,094.59

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		704.70
Ostatní příjmy	12	704.70
Výdaje celkem		(354,981.53)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(7,949.50)
Fixní servisní poplatky	6	(117,277.43)
Daň z úpisu	11	(6,947.08)
Bankovní úroky		(19,844.50)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(202,963.02)
Čisté ztráty z investic		(354,276.83)
Realizované ztráty z investičního portfolia		(23,186.29)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,528.74)
Výsledek operací		(378,991.86)
Úpisy		23,848,872.19
Zpětné odkupy		(51,592,494.00)
Čistá aktiva na začátku roku		98,833,708.26
Čistá aktiva na konci roku		70,711,094.59

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Austrálie				
2,000,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 2.125% 29/11/2018 EMTN	EUR	2,007,400.00	2.84
			2,007,400.00	2.84
Německo				
1,000,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,002,300.00	1.42
			1,002,300.00	1.42
			3,009,700.00	4.26
Nástroje peněžního trhu				
Velká Británie				
1,000,000	AON PLC ZCP 12/10/2018	EUR	1,000,092.72	1.41
2,000,000	AVIVA PLC ZCP 23/10/2018	EUR	2,000,404.00	2.83
2,000,000	CREDIT AGRICOLE ZCP 10/01/2019	EUR	2,001,867.12	2.83
2,000,000	LAND SECURITIES ZCP 05/12/2018	EUR	2,000,886.32	2.83
1,000,000	LAND SECURITIES ZCP 14/11/2018	EUR	1,000,326.07	1.41
500,000	LLOYDS BANK CO ZCP 05/06/2019	EUR	500,945.04	0.71
1,500,000	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP ZCP 19/10/2018	EUR	1,500,232.71	2.12
1,000,000	LONDON STOCK EXCHANGE ZCP 12/10/2018	EUR	1,000,095.78	1.41
2,000,000	MIZUHO BANK LTD ZCP 02/10/2018	EUR	2,000,019.50	2.83
3,000,000	QATAR NATIONAL BANK ZCP 02/10/2018	EUR	3,000,019.26	4.25
3,500,000	RECKITT BENCKISER ZCP 13/12/2018	EUR	3,502,272.59	4.96
2,000,000	UBS AG ZCP 30/11/2018	EUR	2,001,364.60	2.83
			21,508,525.71	30.42
Francie				
3,000,000	AGRIAL FINANCES ZCP 10/01/2029	EUR	3,001,199.40	4.24
1,000,000	AXA BANQUE ZCP 20/03/2019	EUR	1,001,201.41	1.42
1,000,000	BRED BANQUE POPULAIRE ZCP 10/04/2019	EUR	1,001,442.42	1.42
3,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC ZCP 05/10/2018	EUR	3,000,104.85	4.24
1,000,000	SOCIETE D ECONOMIE MIXTE DE CONSTRUCTION DU DEPARTMANT DE L AIN ZCP 01/10/2018	EUR	1,000,000.00	1.41
2,000,000	SOCIETE D ECONOMIE MIXTE DE CONSTRUCTION DU DEPARTMANT DE L AIN ZCP 10/12/2018	EUR	2,000,746.94	2.83
			11,004,695.02	15.56
Lucembursko				
3,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 10/10/2018	EUR	3,000,281.82	4.25
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA ZCP 09/10/2018	EUR	3,000,131.25	4.24
			6,000,413.07	8.49
Spojené státy americké				
2,000,000	NATIONAL GRID USA ZCP 26/10/2018	EUR	2,000,389.86	2.83
3,000,000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 29/10/2018	EUR	3,000,725.43	4.24
500,000	THE PROCTER & GAMBLE ZCP 03/12/2018	EUR	500,338.56	0.71
			5,501,453.85	7.78
Belgie				
1,000,000	AQUAFIN NV ZCP 12/11/2018	EUR	1,000,442.25	1.41
500,000	BRUSSELS MUNICIPALITIES REGIONAL FUND ZCP 18/10/2018	EUR	500,011.85	0.71
3,000,000	SOCIETE WALLONNE DU CREDIT SOCIAL ZCP 28/02/2019	EUR	3,003,318.96	4.25
			4,503,773.06	6.37

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Německo				
2,000,000	HSH PORTFOLIOMANAGEMENT AOER ZCP 19/03/2019	EUR	2,003,052.92	2.83
2,000,000	VOLKSWAGEN ZCP 03/12/2018	EUR	2,000,863.70	2.83
			4,003,916.62	5.66
Nizozemsko				
3,000,000	AKZO NOBEL N.V ZCP 02/10/2018	EUR	3,000,022.59	4.24
			3,000,022.59	4.24
Švédsko				
2,000,000	ASSA ABLOY ZCP 21/11/2018	EUR	2,000,847.52	2.83
			2,000,847.52	2.83
Irsko				
1,500,000	CRH FINANCE DAC ZCP 07/11/2018	EUR	1,500,423.15	2.12
			1,500,423.15	2.12
			59,024,070.59	83.47

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
6,960	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	6,980,044.80	9.87
			6,980,044.80	9.87
			6,980,044.80	9.87
Portfolio cenných papírů celkem			69,013,815.39	97.60

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	69,013,815.39	97.60
Hotovost v bance	1,674,439.17	2.37
Ostatní aktiva a pasiva	22,840.03	0.03
Čistá aktiva celkem	70,711,094.59	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	730,917,472.89
	30/09/2017	EUR	803,684,355.77
	30/09/2016	EUR	733,685,588.36
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	8,137.16
	30/09/2017	EUR	8,099.74
	30/09/2016	EUR	8,876.76
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	460.22
	30/09/2017	EUR	457.67
	30/09/2016	EUR	501.11
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	450.88
	30/09/2017	EUR	450.22
	30/09/2016	EUR	495.06
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	444.22
	30/09/2017	EUR	444.18
	30/09/2016	EUR	488.96
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		23,970
	30/09/2017		23,556
	30/09/2016		17,840
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1,163,287
	30/09/2017		1,337,119
	30/09/2016		1,130,814
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		351
	30/09/2017		406
	30/09/2016		8,615
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		767
	30/09/2017		1,665
	30/09/2016		8,988
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		3.37%

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

Tato sazba poplatku 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) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	720,669,304.38
Subjekty kolektivního investování		45,820,039.91
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		674,849,264.47
Finanční deriváty celkem	2	5,949,093.25
Swapy úrokového selhání		2,812,033.63
Úrokové swapy		2,524,169.02
Futures		612,890.60
Hotovost v bance		437,569.79
Marginální vklady		3,838,161.13
Ostatní aktiva	4,17	12,547,927.96
Aktiva celkem		743,442,056.51
Běžná pasiva	4,17	(12,524,583.62)
Pasiva celkem		(12,524,583.62)
Čistá aktiva na konci roku		730,917,472.89

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		16,963,193.31
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		14,429,526.30
Úroky ze swapů		2,531,567.01
Ostatní příjmy	12	2,100.00
Výdaje celkem		(3,347,143.27)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,924,436.71)
Fixní servisní poplatek	6	(1,126,589.74)
Daň z úpisu	11	(287,334.59)
Bankovní úroky		(7,856.80)
Ostatní náklady	13	(925.43)
Čisté příjmy z investic		13,616,050.04
Realizované zisky z investičního portfolia		24,949,453.57
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,724,986.28)
Realizované zisky z finančních derivátů		5,875,907.80
Realizované ztráty z finančních derivátů		(21,277,510.83)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(21,466,742.71)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		4,709,847.08
Výsledek operací		2,682,018.67
Úpisy		255,410,433.74
Zpětné odkupy		(330,859,335.29)
Čistá aktiva na začátku roku		803,684,355.77
Čistá aktiva na konci roku		730,917,472.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					600,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.250% 14/05/2038 EMTN	EUR	599,559.60	0.08
								178,905,594.68	24.48
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Itálie				
Francie					200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	176,166.00	0.02
200,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	199,414.80	0.03	600,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.625% 21/03/2029 EMTN	EUR	588,670.20	0.08
1,300,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,342,533.40	0.18	300,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.750% 15/01/2038 EMTN	EUR	274,201.80	0.04
750,000	AXA SA 28/05/2029 FRN EMTN	EUR	734,936.25	0.10	800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	928,853.60	0.13
300,000	BPCE SFH SA 1.000% 08/06/2029 EMTN	EUR	296,982.60	0.04	7,792,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	6,528,714.21	0.89
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	397,168.40	0.05	4,226,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	3,620,084.57	0.50
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	486,034.00	0.07	4,689,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2033	EUR	4,234,499.92	0.58
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	474,192.55	0.06	5,669,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	4,849,789.82	0.66
500,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	501,018.50	0.07	2,037,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	1,688,611.89	0.23
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	219,090.00	0.03	3,877,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.950% 01/09/2038	EUR	3,567,448.69	0.49
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.250% 24/03/2031 EMTN	EUR	301,897.50	0.04	5,515,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	5,211,983.84	0.71
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	202,416.60	0.03	3,578,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.450% 01/03/2048	EUR	3,427,498.59	0.47
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 03/02/2037 EMTN	EUR	300,003.30	0.04	8,187,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	8,397,725.19	1.15
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 28/09/2038 EMTN	EUR	786,751.20	0.11	8,692,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	9,373,044.28	1.28
300,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.500% 09/02/2029 EMTN	EUR	308,469.60	0.04	7,470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	8,556,496.56	1.17
300,000	DANONE SA 1.208% 03/11/2028 EMTN	EUR	295,602.90	0.04	5,764,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	6,783,029.09	0.93
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,117,791.60	0.43	8,103,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	9,707,985.52	1.33
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	669,300.10	0.09	7,122,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	8,550,295.73	1.17
18,430,225	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	21,320,231.99	2.91	6,633,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	7,937,206.99	1.09
1,883,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	1,898,796.49	0.26	8,648,462	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	10,316,905.99	1.41
8,107,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	8,047,413.55	1.10	6,649,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	8,453,179.55	1.16
13,060,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	13,817,271.04	1.89	10,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	12,817,920.75	1.75
12,834,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	12,417,870.38	1.70	125,990,312.78 17.24				
3,983,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	4,231,216.58	0.58	Španělsko				
7,216,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	7,786,554.69	1.07	200,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	259,239.40	0.04
8,324,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	11,392,342.94	1.56	200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	214,121.00	0.03
422,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	678,013.90	0.09	1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,310,404.00	0.18
588,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	966,880.15	0.13	300,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.621% 29/11/2029	EUR	296,151.00	0.04
9,050,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	13,336,135.64	1.82	300,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	291,737.70	0.04
10,578,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	16,858,867.33	2.31	300,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 18/09/2029 EMTN	EUR	289,321.50	0.04
8,825,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,603,366.85	1.86	2,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,610,482.00	0.36
10,071,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	14,883,246.07	2.04	8,142,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/07/2030	EUR	8,358,129.39	1.14
7,493,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	12,124,919.86	1.66	4,194,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	4,396,809.26	0.60
400,000	GEICINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	365,583.20	0.05	2,218,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.700% 31/10/2048	EUR	2,272,531.75	0.31
200,000	GEICINA SA 2.000% 30/06/2032 EMTN	EUR	192,680.80	0.03	4,477,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	4,826,555.21	0.66
200,000	KLEPIERRE SA 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	183,566.80	0.03	3,235,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	3,729,333.88	0.51
1,200,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,157,968.80	0.16	5,783,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	7,634,277.09	1.04
200,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	196,324.60	0.03	6,280,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	8,925,531.64	1.22
800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADR 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	808,642.40	0.11	6,034,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	8,761,892.96	1.20
500,000	SANOFI 1.375% 21/03/2030	EUR	500,507.50	0.07	3,922,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	5,255,472.16	0.72
100,000	SANOFI 1.875% 21/03/2038	EUR	100,889.90	0.01	4,955,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	7,546,187.52	1.03
2,000,000	SNCF RESEAU EPIC 3.300% 18/12/2042 EMTN	EUR	2,598,572.00	0.36	7,272,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	10,780,034.62	1.47
5,480,000	SNCF RESEAU EPIC 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,204,568.32	1.12	8,399,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	11,995,678.57	1.64
					1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	1,218,787.70	0.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	202,554.80	0.03	300,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	287,298.60	0.04
			91,175,233.15	12.47	1,100,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,568,670.40	0.21
					4,393,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	5,388,304.44	0.74
	Německo				3,935,797	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	5,521,076.99	0.76
3,205,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	3,344,209.18	0.46	5,309,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	8,351,561.36	1.13
8,657,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	11,561,267.67	1.57	4,463,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	6,796,292.10	0.93
7,502,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	10,143,356.67	1.39	300,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.750% 15/08/2028 EMTN	EUR	285,710.10	0.04
2,291,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2042	EUR	3,409,731.96	0.47	370,000	SIEMENS FINANCIERINGSMMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	366,021.76	0.05
5,633,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	8,662,692.15	1.19	1,270,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,279,353.55	0.18
4,766,568	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.250% 04/07/2039	EUR	7,809,130.32	1.07	1,300,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,293,488.30	0.18
5,219,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	9,199,546.96	1.26	1,800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,645,765.20	0.23
			54,129,934.91	7.41	300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	318,918.90	0.04
	Belgie				200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	198,120.60	0.03
2,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,285,536.00	0.31	500,000	VONOVIA FINANCE BV 2.750% 22/03/2038 EMTN	EUR	499,767.50	0.07
2,989,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	2,961,976.45	0.41				40,029,069.35	5.48
2,284,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	2,296,365.58	0.31		Nadnárodní a mezinárodní společnosti			
1,194,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	1,196,533.67	0.16	4,150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	4,349,079.65	0.60
3,794,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	3,695,052.48	0.51	6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,369,832.57	1.14
2,382,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	2,560,528.52	0.35	4,610,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	6,148,928.64	0.83
1,355,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	1,419,390.96	0.19	2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	3,897,049.13	0.53
1,042,699	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	1,136,836.99	0.16				22,764,889.99	3.10
1,091,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,361,434.91	0.19		Rakousko			
3,246,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	4,725,361.10	0.65	1,160,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086 EMTN	EUR	1,060,053.24	0.15
3,164,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,320,593.87	0.59	1,548,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,573,425.90	0.22
5,601,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	8,499,668.73	1.16	1,120,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117 EMTN	EUR	1,243,230.24	0.17
6,255,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	9,712,952.03	1.33	2,463,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,933,051.24	0.40
			46,172,231.29	6.32	2,355,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,296,707.98	0.45
	Lucembursko				1,287,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,195,791.88	0.30
6,500,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.450% 05/09/2040 EMTN	EUR	6,464,523.00	0.88	4,299,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	6,448,611.77	0.88
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.700% 13/02/2043 EMTN	EUR	5,164,295.00	0.71				18,750,872.25	2.57
4,500,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.000% 28/02/2056 EMTN	EUR	4,777,515.00	0.65		Spojené státy americké			
11,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	13,430,397.00	1.84	500,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	503,143.00	0.07
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375% 03/04/2037 EMTN	EUR	6,618,030.00	0.91	2,000,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,007,574.00	0.27
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.875% 30/03/2032 EMTN	EUR	6,718,905.00	0.92	350,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	353,023.65	0.05
			43,173,665.00	5.91	2,500,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,443,750.00	0.32
	Nizozemsko				400,000	ELI LILLY & CO 2.125% 03/06/2030	EUR	428,002.80	0.06
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	973,534.00	0.13	1,335,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	1,226,356.37	0.17
400,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	392,749.20	0.05	600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.000% 12/02/2031 EMTN	EUR	655,411.20	0.09
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 10/01/2033 EMTN	EUR	296,410.20	0.04	800,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	854,822.40	0.12
1,100,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	1,081,287.90	0.15	190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	191,875.49	0.03
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.500% 30/09/2030	EUR	1,038,307.00	0.14	500,000	JOHNSON & JOHNSON 1.150% 20/11/2028	EUR	502,390.00	0.07
500,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	503,850.00	0.07	300,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	301,071.30	0.04
200,000	COOPÉRATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	198,924.00	0.03	600,000	MCDONALD'S CORP 2.625% 11/06/2029	EUR	654,286.80	0.09
750,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	1,244,706.75	0.17	1,300,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	1,548,747.20	0.21
500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.875% 05/10/2029 EMTN	EUR	498,950.50	0.07	400,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	526,274.80	0.07
					253,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	257,677.46	0.04
					200,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	192,134.60	0.03
					300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.875% 15/01/2038	EUR	300,817.80	0.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	WALMART INC 4.875% 21/09/2029	EUR	679,051.50	0.09
			13,626,410.37	1.86
Irsko				
500,000	CRH FINANCE DAC 1.375% 18/10/2028 EMTN	EUR	480,774.00	0.07
2,400,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	2,442,660.00	0.33
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	751,950.50	0.10
3,641,464	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	3,568,172.25	0.49
342,612	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.700% 15/05/2037	EUR	347,305.44	0.05
3,163,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	3,312,483.38	0.45
551,550	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	624,247.60	0.09
			11,527,593.17	1.58
Portugalsko				
986,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	964,016.14	0.13
2,849,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 3.875% 15/02/2030	EUR	3,341,800.08	0.46
1,236,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 4.100% 15/02/2045	EUR	1,499,190.13	0.21
3,028,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	3,662,880.76	0.50
			9,467,887.11	1.30
Finsko				
1,457,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	1,434,501.01	0.20
1,013,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	1,027,335.98	0.14
528,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	542,525.28	0.07
1,532,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,008,283.48	0.27
210,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	210,923.16	0.03
			5,223,568.91	0.71
Slovensko				
1,482,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	1,575,948.43	0.22
840,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.000% 17/10/2047	EUR	877,737.84	0.12
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	872,199.86	0.12
			3,325,886.13	0.46
Velká Británie				
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	535,544.50	0.07
500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.637% 26/06/2029 EMTN	EUR	506,069.00	0.07
1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	1,015,596.00	0.14
180,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	179,301.60	0.02
200,000	VODAFONE GROUP PLC 1.600% 29/07/2031 EMTN	EUR	186,236.00	0.03
500,000	VODAFONE GROUP PLC 1.875% 20/11/2029 EMTN	EUR	493,004.00	0.07
			2,915,751.10	0.40
Slovinsko				
1,087,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	1,068,987.32	0.15
1,770,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.750% 03/11/2040	EUR	1,772,421.36	0.23
			2,841,408.68	0.38

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Norsko				
2,000,000	EQUINOR ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	1,982,312.00	0.27
			1,982,312.00	0.27
Kanada				
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,084,977.00	0.15
			1,084,977.00	0.15
Jersey				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	969,625.00	0.13
			969,625.00	0.13
Austrálie				
800,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	792,041.60	0.11
			792,041.60	0.11
			674,849,264.47	92.33

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
4,012 NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	21,057,904.76	2.88
24,691 NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	24,762,135.15	3.39
		45,820,039.91	6.27
		45,820,039.91	6.27

Portfolio cenných papírů celkem

720,669,304.38 98.60

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	129,500,000.00	2,102,530.92
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	43,700,000.00	709,502.71
						2,812,033.63
K výplátě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokové swapy						
1.174	Floating	30/07/2028	EUR	134,280,000.00	2,615,946.28	
1.184	Floating	03/08/2031	EUR	11,000,000.00	(30,834.76)	
1.212	Floating	10/11/2032	EUR	6,500,000.00	(60,942.50)	
						2,524,169.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
17	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	2,963,440.00	(50,490.29)
5	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	653,500.00	(4,450.00)
(1,285)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	204,045,150.00	666,745.89
(7)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	782,425.00	1,085.00
			208,444,515.00	612,890.60
Finanční deriváty celkem				5,949,093.25

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	720,669,304.38	98.60
Finanční deriváty celkem	5,949,093.25	0.81
Hotovost v bance	437,569.79	0.06
Ostatní aktiva a pasiva	3,861,505.47	0.53
Čistá aktiva celkem	730,917,472.89	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	222,284,302.29	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	216,236,377.97				
	30/09/2016	EUR	198,878,883.94		Distribution R (EUR)	30/09/2018	103
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2017	-	
					30/09/2016	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,341.04	Distribution Z (EUR)	30/09/2018	605	
	30/09/2017	EUR	5,408.24		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	5,419.22		30/09/2016	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	433.52	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017	EUR	440.34		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
	30/09/2016	EUR	442.60		Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	434.20	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%	
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.13%	
	30/09/2016	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.80%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	4,964.19	Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%	
	30/09/2017	EUR	-	Distribution Z (EUR)	30/09/2018	0.13%	
	30/09/2016	EUR	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	214.84%	
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,219.75				
	30/09/2017	EUR	1,238.95				
	30/09/2016	EUR	1,245.26				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,221.66				
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				
Distribution Z (EUR)	30/09/2018	EUR	248,087.07				
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		10,185				
	30/09/2017		38,035				
	30/09/2016		33,855				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		18,533				
	30/09/2017		20,336				
	30/09/2016		28,487				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		407				
	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		1,690				
	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				
Distribution P (EUR)	30/09/2018		867				
	30/09/2017		1,273				
	30/09/2016		2,249				

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

Tato sazba poplatku 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) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	219,749,913.52
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		174,654,455.36
Nástroje peněžního trhu		45,095,458.16
Hotovost v bance		218,945.69
Marginální vklady		89,403.37
Ostatní aktiva	4	7,528,905.86
Aktiva celkem		227,587,168.44
Běžná pasiva	4	(5,285,766.15)
Finanční deriváty celkem	2	(17,100.00)
Futures		(17,100.00)
Pasiva celkem		(5,302,866.15)
Čistá aktiva na konci roku		222,284,302.29

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		858.63
Ostatní příjmy	12	858.63
Výdaje celkem		(1,211,358.94)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(560,521.50)
Fixní servisní poplatek	6	(260,272.42)
Daň z úpisu	11	(25,540.76)
Bankovní úroky		(12,468.70)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(352,555.56)
Čisté ztráty z investic		(1,210,500.31)
Realizované zisky z investičního portfolia		437,632.77
Realizované ztráty z investičního portfolia		(590,587.78)
Realizované zisky z finančních derivátů		108,440.00
Realizované ztráty z finančních derivátů		(55,120.39)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,075,709.77)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(9,900.00)
Výsledek operací		(2,395,745.48)
Úpisy		218,424,888.52
Zpětné odkupy		(209,981,218.72)
Čistá aktiva na začátku roku		216,236,377.97
Čistá aktiva na konci roku		222,284,302.29

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Itálie				
5,021,000	ATLANTIA SPA 3.625% 30/11/2018	EUR	5,044,287.40	2.27
350,000	ENI SPA 4.125% 16/09/2019	EUR	363,980.40	0.16
30,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/05/2021	EUR	32,083,133.00	14.44
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	5,227,170.00	2.35
5,700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	6,176,839.20	2.78
			48,895,410.00	22.00
Španělsko				
2,500,000	BANCO SANTANDER SA 4.000% 24/01/2020 EMTN	EUR	2,632,582.50	1.18
797,783	DRIVER ESPANA FIVE FDT -5 A 21/12/2028 FRN	EUR	798,302.36	0.36
18,800,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	20,054,693.20	9.02
3,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.850% 31/10/2020	EUR	3,860,528.00	1.74
6,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	7,421,069.50	3.34
1,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	1,426,699.20	0.64
			36,193,874.76	16.28
Německo				
3,400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 04/01/2022	EUR	3,665,053.80	1.65
4,500,000	BUNDESSCHATZANWEISUNG ZCP 11/09/2020	EUR	4,546,530.00	2.05
10,885,000	DEUTSCHE BUNDESPOST ZCP 31/12/2019	DEM	5,577,394.46	2.51
5,000,000	FMS WERTMANAGEMENT 1.375% 15/01/2020 EMTN	EUR	5,116,595.00	2.30
200,000	VIER GAS TRANSPORT 2.000% 12/06/2020	EUR	206,626.20	0.09
1,000,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.500% 13/02/2019 EMTN	EUR	1,005,812.00	0.45
			20,118,011.46	9.05
Finsko				
13,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 15/04/2022	EUR	13,092,079.00	5.89
3,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	3,848,243.00	1.73
			16,940,322.00	7.62
Nizozemsko				
1,995,000	ALLIANDER NV 4.500% 17/12/2019 EMTN	EUR	2,106,516.51	0.95
2,163,709	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	2,165,000.23	0.97
2,100,000	DAIMLER INTL ZCP 15/03/2019	EUR	2,101,402.80	0.95
2,000,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	2,024,974.00	0.91
2,500,000	RELX FINANCE BV VIA ELM BV 2.500% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,619,517.50	1.18
1,200,000	UNILEVER NV ZCP 29/04/2020 EMTN	EUR	1,201,620.00	0.54
800,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	826,812.80	0.37
			13,045,843.84	5.87
Rakousko				
12,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	12,937,296.00	5.81
			12,937,296.00	5.81
Spojené státy americké				
4,700,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	5,028,765.00	2.27
1,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.625% 19/08/2020 EMTN	EUR	1,048,774.00	0.47
2,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 29/05/2020 FRN EMTN	EUR	2,518,900.00	1.13
			8,596,439.00	3.87

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nový Zéland				
5,000,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	5,041,770.00	2.27
			5,041,770.00	2.27
Švýcarsko				
5,000,000	UBS AG/LONDON 10/01/2020 FRN EMTN	EUR	5,021,620.00	2.26
			5,021,620.00	2.26
Francie				
500,000	BOUYGUES SA 3.641% 29/10/2019	EUR	519,462.00	0.23
3,200,000	BUMPER 10 FCT 10 A 27/02/2028 FRN	EUR	3,202,021.76	1.44
1,000,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	1,011,804.00	0.46
			4,733,287.76	2.13
Velká Británie				
116,000	BARCLAYS BANK PLC 21/08/2019 FRN EMTN	EUR	119,802.02	0.05
2,550,000	NATWEST MARKETS PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	2,684,979.15	1.21
			2,804,781.17	1.26
			174,328,655.99	78.42
Nástroje peněžního trhu				
Itálie				
28,500,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 28/02/2019	EUR	28,476,915.00	12.81
			28,476,915.00	12.81
Velká Británie				
5,000,000	BARCLAYS BANK ZCP 09/05/2019	EUR	5,008,035.70	2.25
			5,008,035.70	2.25
Německo				
5,000,000	DEUTSCHE BANK AG LONDON ZCP 26/04/2019	EUR	5,004,058.30	2.25
			5,004,058.30	2.25
Nizozemsko				
3,000,000	VOLKSWAGEN ZCP 01/07/2019	EUR	3,002,231.16	1.35
			3,002,231.16	1.35
Irsko				
2,100,000	IRELAND TREASURY BILL ZCP 18/03/2019	EUR	2,103,618.30	0.95
			2,103,618.30	0.95
Francie				
1,500,000	AGRIAL FINANCES ZCP 10/01/2029	EUR	1,500,599.70	0.68
			1,500,599.70	0.68
			45,095,458.16	20.29
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
326,632	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-2 A5 15/12/2023 FRN	EUR	325,799.37	0.15
			325,799.37	0.15
			325,799.37	0.15

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			219,749,913.52	98.86

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
225	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	25,149,375.00	(17,100.00)
			25,149,375.00	(17,100.00)
Finanční deriváty celkem			(17,100.00)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	219,749,913.52	98.86
Finanční deriváty celkem	(17,100.00)	(0.01)
Hotovost v bance	218,945.69	0.10
Ostatní aktiva a pasiva	2,332,543.08	1.05
Čistá aktiva celkem	222,284,302.29	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	656,301,020.37	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	597,396,580.98				
	30/09/2016	EUR	576,181,075.55				
Čistá hodnota aktiv na akciích**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		10,078
					30/09/2017		273,535
					30/09/2016		240,189
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	7,893.57	Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		277,805
	30/09/2017	EUR	7,894.89		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	7,923.49		30/09/2016		-
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	EUR	5,007.16	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1,816
	30/09/2017	EUR	5,069.08		30/09/2017		8,426
	30/09/2016	EUR	5,063.10		30/09/2016		8,398
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	384.64	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		10,357
	30/09/2017	EUR	384.20		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	385.36		30/09/2016		-
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	EUR	384.41	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		4,193
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		3,088
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		3,049
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	378.02	Distribution P (EUR)	30/09/2018		3,335
	30/09/2017	EUR	379.41		30/09/2017		3,325
	30/09/2016	EUR	382.16		30/09/2016		1,497
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	378.56	Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2018		39,604
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		63,085
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		101,117
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	300.52	Distribution R (EUR)	30/09/2018		15
	30/09/2017	EUR	301.96		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	304.46		30/09/2016		-
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,175.93	Dividendy			
	30/09/2017	EUR	1,181.81	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	1.45
	30/09/2016	EUR	1,199.33	Distribution P Duration Hedged (EUR)	14/12/2017	EUR	0.30
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	EUR	248.30				
	30/09/2017	EUR	252.52				
	30/09/2016	EUR	254.34				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,178.16				
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		47,384				
	30/09/2017		45,505				
	30/09/2016		49,956				
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018		30,350				
	30/09/2017		21,514				
	30/09/2016		11,090				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.42%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.85%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.85%
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	36.27%

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

Tato sazba poplatku 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) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	637,826,123.78
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		637,826,123.78
Finanční deriváty celkem	2	1,263,112.41
Úrokové swapy		124,237.81
Futures		1,138,874.60
Hotovost v bance		9,045,181.39
Marginální vklady		1,888,437.02
Ostatní aktiva	4,17	9,832,412.14
Aktiva celkem		659,855,266.74
Běžná pasiva	4,17	(3,449,092.80)
Finanční deriváty celkem	2	(105,153.57)
Měnové forwardy		(105,153.57)
Pasiva celkem		(3,554,246.37)
Čistá aktiva na konci roku		656,301,020.37

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,817,994.83
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		8,662,581.94
Úroky ze swapů		155,412.89
Výdaje celkem		(3,338,488.98)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,293,084.55)
Fixní servisní poplatky	6	(847,534.47)
Daň z úpisu	11	(123,012.13)
Bankovní úroky		(53,891.17)
Úroky ze swapů		(17,568.03)
Ostatní náklady	13	(3,398.63)
Čisté příjmy z investic		5,479,505.85
Realizované zisky z investičního portfolia		4,334,798.26
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,558,272.29)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,850,242.30
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,281,671.81)
Realizované zisky z převodu měn		840,857.91
Realizované ztráty z převodu měn		(777,648.02)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(8,124,641.70)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		561,638.37
Výsledek operací		(2,675,191.13)
Úpisy		275,084,578.97
Zpětné odkupy		(213,484,483.33)
Distribuce		(20,465.12)
Čistá aktiva na začátku roku		597,396,580.98
Čistá aktiva na konci roku		656,301,020.37

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					6,500,000 TOTAL SA FRN PERP EMTN EUR 6,673,173.00 1.02 1,500,000 UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023 EUR 1,499,073.00 0.23 2,300,000 VALEO SA 1.500% 18/06/2025 EMTN EUR 2,311,079.10 0.35 900,000 VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN EUR 945,937.80 0.14 1,305,000 WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN EUR 1,340,763.53 0.20 144,036,945.63 21.95				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nizozemsko				
Francie									
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	527,019.00	0.08	2,665,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	2,642,683.29	0.40
3,700,000	APRR SA 1.500% 17/01/2033 EMTN	EUR	3,585,000.30	0.55	2,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,095,472.40	0.32
2,000,000	APRR SA 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	2,120,494.00	0.32	3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,371,490.00	0.51
2,900,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	2,986,663.60	0.46	2,000,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	2,001,450.00	0.30
1,000,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,015,487.00	0.15	2,800,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	2,821,560.00	0.43
1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,094,768.00	0.17	230,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	232,215.36	0.04
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	318,225.00	0.05	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	528,073.50	0.08
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	838,984.30	0.13	1,300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,308,420.10	0.20
2,200,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	2,212,500.40	0.34	5,200,000	BRENTTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	5,101,454.80	0.78
1,000,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,078,709.00	0.16	770,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	809,275.39	0.12
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,015,069.70	0.31	4,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	4,023,888.00	0.61
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	2,005,666.00	0.31	3,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	3,475,997.00	0.53
4,900,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	4,909,981.30	0.75	3,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	3,493,297.50	0.53
4,000,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	3,962,520.00	0.60	1,250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,241,503.75	0.19
500,000	DANONE SA FRN PERP EMTN	EUR	489,261.50	0.07	1,500,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	1,487,980.50	0.23
2,000,000	DANONE SA 0.424% 03/11/2022 EMTN	EUR	2,005,200.00	0.31	2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 15/04/2019 EMTN	EUR	2,028,398.00	0.31
6,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	6,163,854.00	0.94	3,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	3,204,294.00	0.49
7,600,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	7,717,739.20	1.19	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,087,616.00	0.17
600,000	ENGIE SA 1.375% 19/05/2020 EMTN	EUR	614,073.00	0.09	900,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	962,211.60	0.15
4,900,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	4,724,437.90	0.72	4,800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	4,546,785.60	0.69
800,000	IMERYSA SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	810,225.60	0.12	5,040,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	5,255,797.68	0.80
4,000,000	INFRA PARK SAS 1.625% 19/04/2028	EUR	3,929,532.00	0.60	1,095,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	1,091,282.48	0.17
5,940,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	6,392,930.94	0.97	5,700,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	5,530,806.90	0.84
2,400,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	2,440,768.80	0.37	900,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	884,499.30	0.13
3,000,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	3,025,743.00	0.46	1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	967,529.00	0.15
2,800,000	KERING SA 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,898,218.40	0.44	2,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	1,981,400.00	0.30
400,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	418,472.80	0.06	2,425,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	2,322,330.35	0.35
1,500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,654,843.50	0.25	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,333,744.00	0.51
2,000,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,929,948.00	0.29	3,900,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	5,561,649.60	0.85
3,000,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,967,333.00	0.45	500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	590,260.00	0.09
4,900,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	4,903,003.70	0.75	900,000	JAB HOLDINGS BV 2.500% 25/06/2029	EUR	921,652.20	0.14
900,000	ORANGE SA 3.000% 15/06/2022 EMTN	EUR	987,232.50	0.15	4,775,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	4,727,450.55	0.72
1,300,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,388,514.40	0.21	1,182,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	1,164,530.04	0.18
7,110,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	7,028,163.90	1.08	3,500,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	3,465,875.00	0.53
1,400,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	1,392,545.00	0.21	931,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	990,019.81	0.15
900,000	RCI BANQUE SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	873,327.60	0.13	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.500% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,005,691.00	0.15
800,000	RCI BANQUE SA 0.750% 12/01/2022 EMTN	EUR	803,101.60	0.12	6,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	6,781,151.00	1.03
2,455,000	RCI BANQUE SA 0.750% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,446,598.99	0.37	500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 19/02/2019 EMTN	EUR	509,682.00	0.08
10,150,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	10,140,641.70	1.56	330,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.000% 06/09/2027 EMTN	EUR	327,542.49	0.05
1,115,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,136,372.32	0.17	1,638,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	1,620,388.22	0.25
4,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	4,106,744.00	0.63	1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,893,695.40	0.29
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,246,343.11	0.19	5,405,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	5,469,816.76	0.83
3,700,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	3,632,005.10	0.55	3,855,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	3,861,175.71	0.59
1,600,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	1,609,268.80	0.25	2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,495,227.50	0.38
2,200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024 EMTN	EUR	2,195,074.20	0.33	650,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	656,494.15	0.10
1,100,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	1,228,044.40	0.19					
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,041,774.00	0.16					
2,200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,305,331.60	0.35					
2,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,707,195.00	0.41					
3,174,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,241,968.04	0.49					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,690,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	2,674,408.76	0.41	1,950,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	1,990,302.60	0.30
2,000,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	1,976,672.00	0.30	2,416,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	2,402,209.47	0.37
2,000,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,989,982.00	0.30	1,700,000	NATIONAL GRID PLC 4.375% 10/03/2020 EMTN	EUR	1,806,365.60	0.28
1,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	1,601,949.80	0.24	4,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	4,228,072.00	0.64
1,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,086,126.00	0.17	2,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	2,068,240.00	0.32
			119,202,896.49	18.16	1,598,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	1,612,380.40	0.25
Spojené státy americké					3,500,000	TESCO PLC 5.000% 24/03/2023 EMTN	GBP	4,313,166.76	0.66
500,000	ABBVIE INC 0.375% 18/11/2019	EUR	502,117.00	0.08	3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	3,937,540.87	0.60
5,500,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	5,520,828.50	0.84	4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,208,585.46	0.64
6,085,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	6,074,059.17	0.93	2,000,000	VODAFONE GROUP PLC 1.500% 24/07/2027 EMTN	EUR	1,967,302.00	0.30
1,830,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,832,867.61	0.28				62,056,362.39	9.46
1,100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	1,081,071.20	0.16	Německo				
4,680,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	4,682,003.04	0.71	1,915,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	1,853,543.82	0.28
1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,330,588.56	0.20	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	1,537,847.00	0.23
2,545,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,487,737.50	0.38	2,000,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	2,116,184.00	0.32
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,061,866.00	0.16	2,650,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	2,753,403.00	0.42
2,760,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	2,890,349.28	0.44	5,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,773,772.40	0.88
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	1,023,071.00	0.16	2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,085,226.00	0.32
4,470,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	4,106,226.93	0.63	3,000,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	3,142,104.00	0.48
4,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	4,000,068.00	0.61	2,300,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	2,432,675.50	0.37
1,095,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	1,105,808.75	0.17	835,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	802,069.27	0.12
2,430,000	INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 1.800% 25/09/2026	EUR	2,436,677.64	0.37	1,940,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	2,016,230.36	0.31
1,200,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,212,324.00	0.18	3,500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	3,755,164.00	0.57
900,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	896,760.00	0.14	6,800,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	7,046,996.40	1.07
7,845,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	7,829,631.65	1.20	2,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	2,097,986.00	0.32
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	592,835.91	0.09	9,700,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	9,821,288.80	1.51
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,036,424.00	0.31	1,220,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,276,877.62	0.19
3,255,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	3,355,380.95	0.51				48,511,368.17	7.39
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,642,083.95	0.25	Austrálie				
6,160,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	6,571,666.64	1.00	1,500,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,599,484.50	0.24
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	657,843.50	0.10	6,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	6,552,540.00	1.00
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,361,519.12	0.21	1,957,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 1.750% 26/04/2028 EMTN	EUR	1,969,489.57	0.30
3,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	2,979,096.00	0.45	835,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	912,383.63	0.14
2,000,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	2,080,790.00	0.32	1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,087,960.00	0.17
1,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	1,476,511.50	0.22	2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,464,506.00	0.38
2,300,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	2,453,863.10	0.37	3,955,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	3,922,624.37	0.60
3,350,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	2,880,890.40	0.44	6,700,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	6,986,203.90	1.05
			78,162,960.90	11.91				25,495,191.97	3.88
Velká Británie					Belgie				
3,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.077% 26/06/2025 EMTN	EUR	3,008,160.00	0.46	2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.625% 17/03/2020 EMTN	EUR	2,019,578.00	0.31
3,800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	3,906,172.00	0.60	4,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	4,331,158.99	0.66
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	2,736,573.76	0.42	5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,291,651.43	0.80
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,615,270.00	0.40	2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,766,735.15	0.42
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	2,119,376.00	0.32	450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	498,141.45	0.08
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.177% 28/09/2021 EMTN	EUR	2,123,226.00	0.32	2,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,285,536.00	0.35
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.517% 17/02/2021 EMTN	EUR	1,590,802.50	0.24	2,200,000	BPOST SA 1.250% 11/07/2026	EUR	2,171,320.80	0.33
6,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	5,068,013.78	0.77	4,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	4,185,968.00	0.64
1,550,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	1,531,480.60	0.23	900,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	984,121.20	0.15
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	507,798.00	0.08				24,534,211.02	3.74
6,400,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	6,992,467.20	1.06					
1,324,000	DIAGEO FINANCE PLC ZCP 17/11/2020 EMTN	EUR	1,322,857.39	0.20					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Rakousko					1,330,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,385,032.74	0.21
2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,415,492.15	0.37	Portugalsko				
4,500,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	4,504,734.00	0.69	Nový Zéland				
3,300,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	3,597,448.80	0.55	7,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	7,010,451.00	1.07
1,400,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,409,143.40	0.21	Jersey				
1,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	1,305,540.00	0.20	4,748,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	4,705,495.90	0.72
8,900,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	8,888,430.00	1.35	2,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 12/07/2032 EMTN	EUR	1,974,256.00	0.30
1,000,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,000,296.00	0.15	Norsko				
			23,121,084.35	3.52	3,970,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	4,000,604.73	0.61
Lucembursko					2,000,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	1,998,888.00	0.30
300,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	275,279.40	0.04	Finsko				
3,255,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	3,243,568.44	0.49	4,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,702,716.40	0.72
7,215,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	7,167,943.77	1.10	Itálie				
2,250,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	2,350,278.00	0.36	1,500,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	1,316,388.00	0.20
300,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	299,808.90	0.05	2,000,000	SNAM SPA 0.875% 25/10/2026 EMTN	EUR	1,848,192.00	0.29
1,816,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	1,775,831.90	0.27	1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375% 26/07/2027 EMTN	EUR	951,005.00	0.14
1,515,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,511,417.03	0.23	Maďarsko				
1,500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	1,660,252.50	0.25	3,700,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	3,938,546.40	0.60
			18,284,379.94	2.79	Bermudy				
Španělsko					3,300,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,511,018.50	0.53
2,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	2,477,877.50	0.38	Dánsko				
2,900,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	2,879,511.50	0.44	1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,020,804.00	0.16
1,700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	1,651,398.70	0.25	Kajmanské ostrovy				
4,200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	4,144,656.60	0.63	1,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	999,040.00	0.15
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.528% 17/01/2025 EMTN	EUR	1,315,600.00	0.20	Portfolium celkem				
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	468,764.50	0.07				637,826,123.78	97.18
1,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	1,519,161.00	0.23				637,826,123.78	97.18
			14,456,969.80	2.20	Mexiko				
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	555,281.00	0.08	Irsko				
6,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	6,468,856.80	0.99	2,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,228,854.20	0.49
6,000,000	FOUMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	6,184,752.00	0.94	4,655,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,737,742.63	0.72
			13,208,889.80	2.01	1,551,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,304,961.86	0.20
Irsko					Dánsko				
2,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,228,854.20	0.49	1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,020,804.00	0.16
4,655,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,737,742.63	0.72	Kajmanské ostrovy				
1,551,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,304,961.86	0.20	1,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	999,040.00	0.15
500,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	574,419.68	0.09	Portfolium celkem				
1,582,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	1,578,168.40	0.24				637,826,123.78	97.18
			11,424,146.77	1.74	Švédsko				
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	927,769.34	0.14	600,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	597,647.40	0.09
600,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	597,647.40	0.09	500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	505,213.00	0.08
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	505,213.00	0.08	1,900,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.500% 28/02/2022	EUR	1,955,098.10	0.30
1,900,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.500% 28/02/2022	EUR	1,955,098.10	0.30	1,755,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	1,869,334.74	0.28
1,755,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	1,869,334.74	0.28	2,100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	2,210,739.30	0.34
2,100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	2,210,739.30	0.34				637,826,123.78	97.18

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018

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

Úrokové swapy

0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	81,860.40
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	42,377.41
					124,237.81

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

Měnové forwardy

12,991,930.15	EUR	11,611,978.00	GBP	28/12/2018	12,991,930.15	(2,920.92)
9,362,616.55	EUR	11,078,199.00	USD	28/12/2018	9,362,616.55	(102,232.65)
					22,354,546.70	(105,153.57)

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

Úrokové futures

(9)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	1,568,880.00	23,189.96
(589)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	76,982,300.00	494,400.00
(306)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	48,589,740.00	519,330.00
(106)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	11,848,150.00	21,080.00
(12)	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	1,629,394.39	16,302.03
(56)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	5,726,861.82	69,697.99
3	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	325,441.24	(5,125.38)
			146,670,767.45	1,138,874.60

Finanční deriváty celkem **1,157,958.84**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	637,826,123.78	97.18
Finanční deriváty celkem	1,157,958.84	0.18
Hotovost v bance	9,045,181.39	1.38
Ostatní aktiva a pasiva	8,271,756.36	1.26
Čistá aktiva celkem	656,301,020.37	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva

30/09/2018	EUR	866,356,729.52
30/09/2017	EUR	108,401,819.27
30/09/2016	EUR	104,154,085.91

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,361.93
	30/09/2017	EUR	5,365.67
	30/09/2016	EUR	5,328.06

Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	24.95
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	EUR	5,363.01
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	253.50
	30/09/2017	EUR	254.88
	30/09/2016	EUR	-

Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	248.49
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	128,835
	30/09/2017	19,692
	30/09/2016	19,548

Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	2,540,778
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	20,601
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Distribution P (EUR)	30/09/2018	6,012
	30/09/2017	10,744
	30/09/2016	-

Distribution R (EUR)	30/09/2018	611
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.30
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.43%
------------------------	------------	-------

Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	0.32%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.85%
----------------------	------------	-------

Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(22.73%)
--------------------------------------	------------	----------

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

Tato sazba poplatku 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

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	834,607,733.17
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		834,607,733.17
Finanční deriváty celkem	2	13,005.74
Futures		13,005.74
Hotovost v bance		25,056,826.90
Marginální vklady		490,886.23
Ostatní aktiva	4,17	10,438,159.90
Aktiva celkem		870,606,611.94
Běžná pasiva	4,17	(4,006,848.98)
Finanční deriváty celkem	2	(243,033.44)
Swapy úrokového selhání		(116,999.56)
Úrokové swapy		(808.51)
Měnové forwardy		(125,225.37)
Pasiva celkem		(4,249,882.42)
Čistá aktiva na konci roku		866,356,729.52

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,893,387.96
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		3,874,518.65
Bankovní úroky		578.53
Úroky ze swapů		17,765.78
Ostatní příjmy	12	525.00
Výdaje celkem		(1,635,504.03)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,101,516.60)
Fixní servisní poplatek	6	(406,906.62)
Daň z úpisu	11	(61,770.33)
Bankovní úroky		(45,963.72)
Úroky ze swapů		(19,346.76)
Čisté příjmy z investic		2,257,883.93
Realizované zisky z investičního portfolia		1,436,814.51
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,092,472.91)
Realizované zisky z finančních derivátů		934,169.93
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,055,923.20)
Realizované zisky z převodu měn		339,701.03
Realizované ztráty z převodu měn		(239,619.97)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,169,487.91)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(162,506.93)
Výsledek operací		(1,751,441.52)
Úpisy		1,007,169,249.87
Zpětné odkupy		(247,459,666.20)
Distribuce		(3,231.90)
Čistá aktiva na začátku roku		108,401,819.27
Čistá aktiva na konci roku		866,356,729.52

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
170,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	175,242.63	0.02	150,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	155,853.00	0.02
2,300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	2,436,640.70	0.28	3,000,000	DEUTSCHE BOERSE AG 05/02/2041 FRN	EUR	3,154,716.00	0.36
100,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	106,682.90	0.01	6,000,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,972,868.00	0.69
2,130,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	2,802,413.31	0.32	700,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	729,829.10	0.08
100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	100,111.70	0.01	4,100,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	4,294,208.80	0.50
1,500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.400% 23/01/2026	EUR	1,498,884.00	0.17	1,800,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	1,914,750.00	0.22
2,400,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	2,383,276.80	0.28	4,600,000	HANNOVER RUECK SE 1.125% 18/04/2028	EUR	4,521,197.40	0.52
3,000,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	3,121,185.00	0.36	250,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	264,421.25	0.03
3,200,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	3,414,070.40	0.39	2,550,000	LANXESS AG 1.125% 16/05/2025 EMTN	EUR	2,522,623.20	0.29
4,100,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	3,525,865.86	0.41	200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	207,858.80	0.02
			129,873,497.37	14.99	4,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	4,291,616.00	0.50
					6,820,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	7,067,722.86	0.83
					3,600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	4,273,236.00	0.49
					1,300,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	1,288,966.90	0.15
					2,515,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	2,546,447.56	0.29
					1,600,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,674,593.60	0.19
							52,537,299.25	6.06	
	Velká Británie					Španělsko			
8,400,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.077% 26/06/2025 EMTN	EUR	8,422,848.00	0.97	1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 11/09/2022	EUR	989,811.00	0.11
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	205,588.00	0.02	1,600,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	1,564,705.60	0.18
4,600,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.117% 25/01/2024 EMTN	EUR	4,696,558.60	0.54	300,000	BANKIA SA 1.000% 14/03/2023	EUR	307,571.10	0.04
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	218,925.90	0.03	1,100,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,133,958.10	0.13
2,700,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.373% 03/03/2022 EMTN	EUR	2,803,901.40	0.32	1,400,000	BBVA SUBORDINATED CAPITAL SAU 11/04/2024 FRN	EUR	1,419,726.00	0.16
100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	104,610.80	0.01	1,200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	EUR	1,296,710.40	0.15
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	211,937.60	0.02	3,400,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	3,344,015.60	0.39
1,275,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	1,259,766.30	0.15	4,900,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	4,827,538.80	0.56
2,100,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.750% 06/05/2026	EUR	2,314,813.20	0.27	100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	105,639.80	0.01
600,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	655,543.80	0.08	3,000,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	2,851,554.00	0.33
147,000	DIAGEO FINANCE PLC ZCP 17/11/2020 EMTN	EUR	146,873.14	0.02	3,000,000	CAIBERDOLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	3,003,351.00	0.35
650,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/2023 EMTN	EUR	651,353.30	0.08	500,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026	EUR	490,909.00	0.06
100,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	103,008.00	0.01	400,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	388,983.60	0.04
547,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	542,890.94	0.06	900,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.750% 26/05/2025 EMTN	EUR	886,555.80	0.10
200,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	204,750.40	0.02	115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	111,813.47	0.01
1,300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,260,125.10	0.15	1,700,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,787,493.90	0.21
300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	303,586.80	0.04	200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	261,048.20	0.03
1,100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 1.500% 12/09/2027 EMTN	EUR	1,054,036.50	0.12	3,000,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	2,978,805.00	0.34
3,873,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	3,850,892.92	0.44	300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	296,906.70	0.03
150,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	149,658.45	0.02	2,500,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	2,517,907.50	0.29
4,850,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN	EUR	4,757,103.10	0.55	700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	679,987.70	0.08
300,000	NATWEST MARKETS PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	315,879.90	0.04	1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.528% 17/01/2025 EMTN	EUR	1,012,000.00	0.12
4,300,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	4,545,177.40	0.52	2,100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.242% 27/05/2022 EMTN	EUR	2,227,908.90	0.26
1,159,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	1,162,211.59	0.13				34,484,901.17	3.98
5,900,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	5,966,498.90	0.69		Belgie			
100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	99,688.00	0.01	500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.625% 17/03/2020 EMTN	EUR	504,894.50	0.06
2,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	2,038,738.00	0.24	3,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	3,347,921.99	0.39
600,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	627,412.20	0.07	6,756,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	6,968,888.32	0.80
3,500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	3,619,420.00	0.42	2,500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.000% 17/03/2028 EMTN	EUR	2,603,162.50	0.30
150,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 20/11/2018 EMTN	EUR	150,364.05	0.02					
1,300,000	TESCO PLC 5.000% 24/03/2023 EMTN	GBP	1,602,033.37	0.18					
7,320,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	7,532,236.08	0.87					
			61,578,431.74	7.11					
	Německo								
1,195,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	1,179,231.98	0.14					
1,150,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	1,239,603.40	0.14					
4,950,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	5,237,555.40	0.60					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
100,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	97,069.00	0.01	2,700,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	3,209,441.40	0.38
1,400,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	1,480,448.20	0.17	1,700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,728,029.60	0.20
1,800,000	BPOST SA 1.250% 11/07/2026	EUR	1,776,535.20	0.21	400,000	VERBUND AG 4.750% 16/07/2019 EMTN	EUR	415,252.40	0.05
3,200,000	ING BELGIUM SA 0.625% 30/05/2025 EMTN	EUR	3,198,140.80	0.37	2,125,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	2,122,237.50	0.24
4,500,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	4,559,967.00	0.53	1,250,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	1,303,456.25	0.15
400,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	402,016.00	0.05	2,023,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,023,598.81	0.23
1,900,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,936,485.70	0.22				19,541,799.38	2.27
200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	204,752.60	0.02					
4,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	4,185,968.00	0.48					
			31,266,249.81	3.61					
	Lucembursko					Kanada			
800,000	ARCELORMITTAL 3.000% 25/03/2019 EMTN	EUR	811,540.80	0.09	1,170,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	1,171,640.34	0.14
1,100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	1,009,357.80	0.12	3,000,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.375% 06/04/2022 EMTN	EUR	3,003,720.00	0.35
800,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	783,491.20	0.09	1,793,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	1,812,021.94	0.21
500,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	507,835.00	0.06	3,145,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	3,161,055.23	0.36
4,560,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	4,543,985.28	0.52	1,500,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	1,527,028.50	0.18
3,330,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	3,308,281.74	0.38	200,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	202,445.00	0.02
700,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 2.875% 27/09/2021	EUR	745,700.90	0.09	500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	501,251.00	0.06
1,000,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	1,044,568.00	0.12	1,750,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 27/04/2023 EMTN	EUR	1,751,482.25	0.20
500,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	476,482.50	0.05	3,000,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 08/03/2021 EMTN	EUR	3,041,955.00	0.35
900,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	851,571.00	0.10	1,925,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	1,930,463.15	0.22
5,800,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	6,356,655.00	0.74				18,103,062.41	2.09
1,000,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,151,184.00	0.13					
4,538,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	4,437,623.98	0.51					
			26,028,277.20	3.00					
	Švédsko					Irsko			
1,995,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	1,918,030.91	0.22	1,000,000	AIB GROUP PLC 1.500% 29/03/2023 EMTN	EUR	999,181.00	0.12
200,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	199,215.80	0.02	900,000	AIB GROUP PLC 2.250% 03/07/2025 EMTN	EUR	901,366.20	0.10
1,000,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	1,010,426.00	0.12	1,040,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,157,390.00	0.13
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	99,183.60	0.01	537,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	534,420.25	0.06
1,200,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	1,173,637.20	0.14	150,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	157,660.50	0.02
800,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.500% 28/02/2022	EUR	823,199.20	0.10	1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,479,850.40	0.17
500,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.750% 28/02/2024	EUR	509,901.00	0.06	2,700,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,006,174.60	0.35
600,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	639,088.80	0.07	4,145,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,218,677.38	0.48
100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.300% 17/02/2022	EUR	100,241.10	0.01	3,500,000	ESB FINANCE DAC 3.494% 12/01/2024 EMTN	EUR	3,985,275.00	0.46
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	418,814.80	0.05	317,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	316,232.23	0.04
4,525,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 28/05/2026 FRN	EUR	4,722,484.58	0.55	320,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.000% 15/09/2023	EUR	320,729.28	0.04
165,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	171,827.37	0.02	100,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	110,909.70	0.01
6,300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	6,345,744.30	0.72				17,187,866.54	1.98
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	313,461.30	0.04					
1,100,000	SWEDBANK AB 18/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,096,883.70	0.13					
200,000	SWEDBANK AB 22/11/2027 FRN EMTN	EUR	197,116.40	0.02					
			19,739,256.06	2.28					
	Rakousko					Norsko			
150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	154,180.35	0.02	800,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	705,608.27	0.08
3,000,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	3,480,000.00	0.41	5,800,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	5,828,048.80	0.67
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	303,744.30	0.04	900,000	DNB BANK ASA 0.600% 25/09/2023 EMTN	EUR	898,363.80	0.10
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	350,539.47	0.04	1,500,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	1,482,898.50	0.17
2,600,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	2,602,735.20	0.30	400,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	441,190.00	0.05
1,600,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	1,744,217.60	0.20	400,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 23/01/2023 EMTN	EUR	399,744.00	0.05
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	104,366.50	0.01	300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	327,326.70	0.04
					3,195,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	3,219,630.26	0.37
					100,000	STATKRAFT AS 1.500% 26/03/2030 EMTN	EUR	99,828.90	0.01
					3,100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	3,098,276.40	0.36
								16,500,915.63	1.90
						Austrálie			
					230,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 GMTN	EUR	228,495.34	0.03
					2,048,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023	EUR	2,038,274.05	0.24
					100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	99,498.10	0.01

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.250% 06/06/2025 EMTN	EUR	110,117.00	0.01
3,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	3,276,270.00	0.38
2,235,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 1.750% 26/04/2028 EMTN	EUR	2,249,263.77	0.26
1,945,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	1,929,078.23	0.22
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	104,271.70	0.01
2,000,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	1,977,338.00	0.23
1,995,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 17/10/2023 EMTN	EUR	1,992,631.94	0.23
			14,005,238.13	1.62
Itálie				
100,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	87,759.20	0.01
1,550,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,503,089.25	0.17
1,900,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,908,056.00	0.22
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	191,922.40	0.02
3,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,780,504.70	0.33
1,900,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,931,091.60	0.22
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	200,813.60	0.02
2,000,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 0.750% 17/02/2020 EMTN	EUR	1,998,710.00	0.23
1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375% 26/07/2027 EMTN	EUR	951,005.00	0.11
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	100,819.00	0.01
1,184,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	1,189,145.66	0.14
			12,842,916.41	1.48
Portugalsko				
1,500,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	1,514,833.50	0.17
3,400,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	3,554,802.00	0.41
6,300,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	6,477,011.10	0.75
200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	217,828.60	0.03
			11,764,475.20	1.36
Nový Zéland				
2,000,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	1,966,264.00	0.23
385,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	390,722.26	0.05
1,500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,486,668.00	0.17
1,675,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	1,652,896.70	0.19
5,900,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	5,908,808.70	0.68
			11,405,359.66	1.32
Island				
105,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	105,544.95	0.01
1,000,000	ARION BANKI HF 1.000% 20/03/2023 EMTN	EUR	977,619.00	0.11
2,300,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	2,346,570.40	0.27
200,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	202,587.60	0.02
775,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	793,269.08	0.09
2,820,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	2,767,968.18	0.33
260,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	254,233.98	0.03
2,500,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	2,551,100.00	0.29
			9,998,893.19	1.15
Finsko				
4,600,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	5,276,218.40	0.61

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,500,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	2,462,892.50	0.28
1,370,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	1,376,022.52	0.16
			9,115,133.42	1.05
Jersey				
6,140,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	6,085,034.72	0.70
			6,085,034.72	0.70
Mexiko				
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	313,009.20	0.04
1,960,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.750% 28/06/2022	EUR	2,264,776.08	0.26
2,500,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	2,576,980.00	0.29
			5,154,765.28	0.59
Maďarsko				
4,624,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	4,922,118.53	0.57
			4,922,118.53	0.57
Bermudy				
3,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	4,042,991.00	0.47
			4,042,991.00	0.47
Singapur				
3,830,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	3,816,487.76	0.44
			3,816,487.76	0.44
Kajmanské ostrovy				
220,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	219,007.58	0.03
			219,007.58	0.03
			834,607,733.17	96.34

Portfolio cenných papírů celkem

834,607,733.17 96.34

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swap úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2023	EUR	1,100,000.00	(116,999.56)
						(116,999.56)
K výplátě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokové swapy						
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	5,000,000.00	10,232.55	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
0.789	Floating	20/12/2027	EUR	1,000,000.00	(11,041.06)
					(808.51)

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

Měnové forwardy

1,877,001.81	EUR	1,677,634.00	GBP	28/12/2018	1,877,001.81	(422.00)
11,429,676.63	EUR	13,524,022.00	USD	28/12/2018	11,429,676.63	(124,803.37)
					13,306,678.44	(125,225.37)

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

Úrokové futures

26	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	4,532,320.00	(79,060.00)
(14)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	1,829,800.00	2,380.00
3	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	476,370.00	1,470.00
120	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	13,413,000.00	(19,200.00)
(84)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	8,590,292.72	103,931.57
2	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	216,960.83	(3,416.92)
(9)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	871,536.00	6,901.09
			29,930,279.55	13,005.74

Finanční deriváty celkem **(230,027.70)**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	834,607,733.17	96.34
Finanční deriváty celkem	(230,027.70)	(0.03)
Hotovost v bance	25,056,826.90	2.89
Ostatní aktiva a pasiva	6,922,197.15	0.80
Čistá aktiva celkem	866,356,729.52	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	412,637,532.79	Počet akcií		
	30/09/2017	EUR	380,275,721.87			
	30/09/2016	EUR	265,838,379.93		Capitalisation R (EUR)	30/09/2018
Čistá hodnota aktiv na akcií**					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	3,607.43	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018
	30/09/2017	EUR	3,627.11		30/09/2017	1,532,295
	30/09/2016	EUR	3,714.92		30/09/2016	1,397,633
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	174.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	33,945
	30/09/2017	EUR	175.68		30/09/2017	36,203
	30/09/2016	EUR	179.85		30/09/2016	40,192
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	171.42	Distribution P (EUR)	30/09/2018	72,454
	30/09/2017	EUR	172.97		30/09/2017	130,312
	30/09/2016	EUR	177.78		30/09/2016	174,679
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	171.74	Distribution R (EUR)	30/09/2018	23,986
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	111.76	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	-
	30/09/2017	EUR	112.69		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	115.75		30/09/2016	113
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	168.28			
	30/09/2017	EUR	169.98			
	30/09/2016	EUR	174.89			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	55.94	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2017	EUR	56.45	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
	30/09/2016	EUR	58.02	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.45%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	56.05	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.85%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	0.78%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	0.95%
	30/09/2017	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.85%
	30/09/2016	EUR	265.53	Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
Počet akcií				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(3.93%)
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		57,722			
	30/09/2017		42,125			
	30/09/2016		9,290			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		70,090			
	30/09/2017		127,785			
	30/09/2016		140,808			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		89,481			
	30/09/2017		108,968			
	30/09/2016		152,018			

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

Tato sazba poplatku 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) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	411,901,987.97
Subjekty kolektivního investování		32,757,343.23
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		379,144,644.74
Hotovost v bance		100,387.43
Marginální vklady		792,994.34
Ostatní aktiva	4	1,749,152.19
Aktiva celkem		414,544,521.93
Běžná pasiva	4	(1,806,797.49)
Finanční deriváty celkem	2	(100,191.65)
Futures		(100,191.65)
Pasiva celkem		(1,906,989.14)
Čistá aktiva na konci roku		412,637,532.79

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		40,470.42
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		38,256.75
Ostatní příjmy	12	2,213.67
Výdaje celkem		(2,572,490.66)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,009,402.23)
Fixní servisní poplatek	6	(500,916.96)
Daň z úpisu	11	(54,272.75)
Bankovní úroky		(7,898.72)
Čisté ztráty z investic		(2,532,020.24)
Realizované zisky z investičního portfolia		1,377,737.32
Realizované ztráty z investičního portfolia		(158,641.71)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,776,143.07
Realizované ztráty z finančních derivátů		(2,111,856.84)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,807,277.65)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		284,872.40
Výsledek operací		(2,171,043.65)
Úpisy		242,084,801.33
Zpětné odkupy		(207,551,946.76)
Čistá aktiva na začátku roku		380,275,721.87
Čistá aktiva na konci roku		412,637,532.79

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Německo				
7,183,000	BUNDESobligation ZCP 07/10/2022	EUR	7,255,972.10	1.76
7,250,000	BUNDESobligation ZCP 08/04/2022	EUR	7,335,753.00	1.78
11,400,000	BUNDESobligation ZCP 09/04/2021	EUR	11,538,544.20	2.80
2,220,000	BUNDESobligation ZCP 13/10/2023	EUR	2,229,883.44	0.54
6,980,000	BUNDESobligation ZCP 14/04/2023	EUR	7,031,679.92	1.70
9,030,000	BUNDESobligation ZCP 17/04/2020	EUR	9,111,387.39	2.21
2,500,000	BUNDESobligation 0.250% 11/10/2019	EUR	2,522,207.50	0.61
7,460,000	BUNDESobligation 0.250% 16/10/2020	EUR	7,580,620.74	1.84
8,894,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2026	EUR	8,723,128.47	2.11
10,237,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	10,194,158.16	2.47
8,323,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	8,547,779.26	2.07
10,245,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	10,481,352.15	2.54
8,180,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	8,242,789.68	2.00
6,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2024	EUR	7,020,368.71	1.70
11,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2025	EUR	12,504,165.00	3.02
7,251,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	7,760,817.81	1.88
8,238,071	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/02/2023	EUR	8,856,552.42	2.15
7,773,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2023	EUR	8,375,539.64	2.03
7,065,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	7,669,417.82	1.86
10,370,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 04/07/2022	EUR	11,175,676.41	2.71
7,850,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 15/02/2024	EUR	8,611,575.60	2.09
6,680,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 04/01/2022	EUR	7,200,752.76	1.75
7,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 15/08/2023	EUR	7,950,837.60	1.93
6,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.250% 04/09/2020	EUR	6,852,488.50	1.66
5,440,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.250% 04/09/2021	EUR	5,867,616.64	1.42
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/01/2021	EUR	8,551,136.00	2.07
8,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.000% 04/07/2020	EUR	9,036,953.50	2.19
7,485,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/01/2020	EUR	7,857,341.33	1.90
8,912,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2021	EUR	9,826,549.44	2.38
4,239,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.250% 04/01/2024	EUR	5,649,200.85	1.37
4,420,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.500% 04/07/2027	EUR	6,789,738.80	1.65
6,862,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/08/2027	EUR	6,947,836.76	1.68
10,050,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 13/09/2019	EUR	10,109,094.00	2.45
8,650,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 13/12/2019	EUR	8,711,838.85	2.11
11,296,299	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	13,198,888.97	3.20
			287,319,643.42	69.63
Nizozemsko				
7,060,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2022	EUR	7,129,322.14	1.73
5,819,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	5,806,151.65	1.41
5,854,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	5,919,886.77	1.43
6,300,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	6,311,006.10	1.53

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
6,215,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	6,287,877.09	1.52
12,486,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	12,775,600.28	3.10
5,338,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2028	EUR	5,422,916.90	1.31
6,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	7,391,117.20	1.79
6,491,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	7,207,956.91	1.75
5,803,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	6,354,633.18	1.54
5,690,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	6,276,394.33	1.52
7,477,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	8,021,721.88	1.94
5,090,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	5,949,553.39	1.44
730,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	970,863.50	0.24
			91,825,001.32	22.25
			379,144,644.74	91.88

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
32,663	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	32,757,343.23	7.94
			32,757,343.23	7.94

Portfolio cenných papírů celkem	411,901,987.97	99.82
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Úrokové futures				
38	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	4,966,600.00	(24,460.00)
(260)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	41,285,400.00	(67,411.65)
52	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	5,812,300.00	(8,320.00)
			52,064,300.00	(100,191.65)

Finanční deriváty celkem	(100,191.65)
---------------------------------	---------------------

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	411,901,987.97	99.82
Finanční deriváty celkem	(100,191.65)	(0.02)
Hotovost v bance	100,387.43	0.02
Ostatní aktiva a pasiva	735,349.04	0.18
Čistá aktiva celkem	412,637,532.79	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	189,158,608.69	Počet akcií		
	30/09/2017	EUR	213,998,030.45			
	30/09/2016	EUR	213,585,850.24	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	94,536
					30/09/2017	104,103
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	252,545
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	69.85	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	19,580
	30/09/2017	EUR	69.19		30/09/2017	17,627
	30/09/2016	EUR	59.72		30/09/2016	12,020
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	65.19	Distribution P (EUR)	30/09/2018	172,533
	30/09/2017	EUR	64.74		30/09/2017	198,462
	30/09/2016	EUR	56.03		30/09/2016	224,520
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	EUR	63.49	Distribution R (EUR)	30/09/2018	854
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	63.11	Dividendy		
	30/09/2017	EUR	63.09	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 0.75
	30/09/2016	EUR	54.95			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	57.57	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2017	EUR	57.83	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.70%
	30/09/2016	EUR	50.62	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.96%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	13,543.86	Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	0.69%
	30/09/2017	CZK	13,623.46	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.61%
	30/09/2016	CZK	12,138.20	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.10%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	42.51	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.13%
	30/09/2017	EUR	43.23	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.61%
	30/09/2016	EUR	38.38	Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.95%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	244.53	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	138.60%
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		1,002,001			
	30/09/2017		1,191,556			
	30/09/2016		1,262,998			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		12,748			
	30/09/2017		16,457			
	30/09/2016		18,117			
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		15,511			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1,490,780			
	30/09/2017		1,690,458			
	30/09/2016		2,008,184			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	188,659,003.39
Akcie		188,659,003.39
Hotovost v bance		2,396,716.22
Ostatní aktiva	4	6,029,684.97
Aktiva celkem		197,085,404.58
Běžná pasiva	4	(7,924,069.45)
Finanční deriváty celkem	2	(2,726.44)
Měnové forwardy		(2,726.44)
Pasiva celkem		(7,926,795.89)
Čistá aktiva na konci roku		189,158,608.69

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,263,912.13
Dividendy		7,112,873.90
Ostatní příjmy	12	151,038.23
Výdaje celkem		(2,644,488.07)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,092,856.47)
Fixní servisní poplatek	6	(466,579.84)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(2,193.97)
Daň z úpisu	11	(68,918.30)
Bankovní úroky		(13,939.49)
Čisté příjmy z investic		4,619,424.06
Realizované zisky z investičního portfolia		15,518,270.62
Realizované ztráty z investičního portfolia		(10,644,250.80)
Realizované zisky z finančních derivátů		74,488.17
Realizované zisky z převodu měn		591,873.75
Realizované ztráty z převodu měn		(593,624.42)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(8,590,882.54)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(17,170.15)
Výsledek operací		958,128.69
Úpisy		23,351,265.57
Zpětné odkupy		(49,000,914.37)
Distribuce		(147,901.65)
Čistá aktiva na začátku roku		213,998,030.45
Čistá aktiva na konci roku		189,158,608.69

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Velká Británie									
57,267	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,833,930.61	2.03					
224,596	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1,429,749.92	0.76					
1,042,303	BP PLC	GBP	6,896,129.93	3.65					
50,075	BUNZL PLC	GBP	1,356,604.60	0.72					
148,580	DIAGEO PLC	GBP	4,535,702.57	2.40					
315,518	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5,443,979.71	2.88					
103,136	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3,092,852.28	1.64					
1,383,328	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	4,072,235.28	2.14					
58,162	PERSIMMON PLC	GBP	1,544,349.11	0.82					
77,949	RIO TINTO PLC	GBP	3,395,605.90	1.80					
506,568	TATE & LYLE PLC	GBP	3,883,347.63	2.05					
1,625,470	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	3,135,285.72	1.65					
332,437	TESCO PLC	GBP	895,021.65	0.47					
353,075	3I GROUP PLC	GBP	3,730,988.35	1.97					
			47,245,783.26	24.98					
Francie									
25,104	ALSTOM SA	EUR	966,252.96	0.51					
96,595	AXA SA	EUR	2,236,174.25	1.18					
84,986	BNP PARIBAS SA	EUR	4,479,612.06	2.37					
112,375	CNP ASSURANCES	EUR	2,332,905.00	1.23					
4,171	KERING SA	EUR	1,925,750.70	1.02					
6,730	L'OREAL SA	EUR	1,397,821.00	0.74					
12,931	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,938,782.60	2.08					
323,169	ORANGE SA	EUR	4,438,726.22	2.35					
92,103	TOTAL SA	EUR	5,143,031.52	2.72					
12,317	VINCI SA	EUR	1,010,240.34	0.53					
			27,869,296.65	14.73					
Německo									
15,702	AXEL SPRINGER SE	EUR	909,930.90	0.48					
14,204	CONTINENTAL AG	EUR	2,129,889.80	1.13					
24,559	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,834,108.60	1.50					
44,721	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	946,296.36	0.50					
134,211	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	1,863,519.74	0.99					
115,356	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	3,558,732.60	1.88					
37,144	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3,797,974.00	2.01					
4,776	LINDE AG -TENDER	EUR	972,871.20	0.51					
43,109	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	964,348.33	0.51					
31,992	SAP SE	EUR	3,391,152.00	1.79					
84,475	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	3,442,356.25	1.82					
			24,811,179.78	13.12					
Švýcarsko									
1,123	BARRY CALLEBAUT AG -REG	CHF	1,841,059.51	0.97					
12,612	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	889,301.61	0.47					
3,444	LONZA GROUP AG -REG	CHF	1,016,911.31	0.54					
23,040	NESTLE SA - REG	CHF	1,661,564.01	0.88					
5,666	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3,887,857.28	2.06					
35,927	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	7,528,641.32	3.97					
32,730	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	2,563,176.81	1.36					
7,233	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,977,586.03	1.05					
			21,366,097.88	11.30					
					Nizozemsko				
166,515	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	3,904,776.75	2.06					
47,174	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,936,964.44	1.02					
224,251	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4,428,957.25	2.35					
41,053	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,745,675.72	1.98					
			14,016,374.16	7.41					
					Španělsko				
112,609	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	4,130,498.12	2.18					
25,839	AENA SME SA	EUR	3,862,930.50	2.04					
461,898	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	3,418,969.00	1.81					
142,283	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1,662,576.86	0.88					
			13,074,974.48	6.91					
					Švédsko				
26,146	ALFA LAVAL AB	SEK	610,021.33	0.32					
120,735	ATLAS COPCO AB	SEK	2,771,909.42	1.47					
139,912	BOLIDEN AB	SEK	3,357,795.25	1.78					
137,376	SANDVIK AB	SEK	2,097,987.78	1.11					
241,827	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	2,627,930.39	1.38					
			11,465,644.17	6.06					
					Finsko				
60,964	DNA OYJ	EUR	1,174,166.64	0.61					
54,639	NESTE OYJ	EUR	3,890,296.80	2.06					
57,382	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,939,511.60	1.03					
			7,003,975.04	3.70					
					Belgie				
47,132	AGEAS	EUR	2,182,682.92	1.16					
42,336	UCB SA	EUR	3,276,806.40	1.73					
			5,459,489.32	2.89					
					Itálie				
1,007,633	ENEL SPA	EUR	4,445,676.80	2.36					
58,646	ENI SPA	EUR	954,874.17	0.50					
			5,400,550.97	2.86					
					Rakousko				
84,056	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3,007,523.68	1.59					
34,182	OMV AG	EUR	1,654,066.98	0.87					
			4,661,590.66	2.46					
					Lucembursko				
78,691	APERAM SA	EUR	3,107,507.59	1.64					
			3,107,507.59	1.64					
					Dánsko				
72,442	DANSKE BANK A/S	DKK	1,638,806.18	0.87					
			1,638,806.18	0.87					
					Norsko				
63,375	EQUINOR ASA	NOK	1,537,733.25	0.81					
			1,537,733.25	0.81					
					Portfolio cenných papírů celkem				
			188,659,003.39	99.74				188,659,003.39	99.74

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
423,114.55	EUR	10,838,657.42	CZK 09/10/2018	423,114.55	2,826.62
278,712,112.45	CZK	10,813,103.44	EUR 09/10/2018	10,813,103.44	(5,553.06)
				11,236,217.99	(2,726.44)
Finanční deriváty celkem				(2,726.44)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	188,659,003.39	99.74
Finanční deriváty celkem	(2,726.44)	0.00
Hotovost v bance	2,396,716.22	1.27
Ostatní aktiva a pasiva	(1,894,384.48)	(1.01)
Čistá aktiva celkem	189,158,608.69	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	317,344,772.99	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	263.68
	30/09/2017	EUR	394,929,854.01		30/09/2017	EUR	274.32
	30/09/2016	EUR	390,924,797.90		30/09/2016	EUR	244.23
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	252.26
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	470.07	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	362,501
	30/09/2017	EUR	467.41			30/09/2017	460,644
	30/09/2016	EUR	397.00			30/09/2016	492,627
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	-	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	4,412.02		30/09/2016	288	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	41,082.12	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	4,190	
	30/09/2017	PLN	40,044.42		30/09/2017	5,526	
	30/09/2016	PLN	33,358.12		30/09/2016	6,302	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	429.62	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	90,385	
	30/09/2017	EUR	427.57		30/09/2017	92,645	
	30/09/2016	EUR	363.48		30/09/2016	114,990	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	410.94	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	76,792	
	30/09/2017	EUR	412.67		30/09/2017	98,011	
	30/09/2016	EUR	353.98		30/09/2016	132,316	
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	USD	306.91	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	12,487	
	30/09/2017	USD	300.75		30/09/2017	12,487	
	30/09/2016	USD	251.83		30/09/2016	13,848	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	248.05	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	9,995	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	EUR	467.86	Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	97	
	30/09/2017	EUR	465.41		30/09/2017	3,915	
	30/09/2016	EUR	395.45		30/09/2016	11,368	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	151.54	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	78,367	
	30/09/2017	EUR	152.05		30/09/2017	115,901	
	30/09/2016	EUR	130.31		30/09/2016	133,454	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	383.64	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	25,935	
	30/09/2017	EUR	387.19		30/09/2017	37,348	
	30/09/2016	EUR	333.80		30/09/2016	50,839	
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	USD	291.97	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	185	
	30/09/2017	USD	287.57		30/09/2017	982	
	30/09/2016	USD	242.20		30/09/2016	3,382	
Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	286.08	Distribution I (EUR)	30/09/2018	1,527	
	30/09/2017	EUR	294.48		30/09/2017	607	
	30/09/2016	EUR	259.49		30/09/2016	607	
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	275.82				
	30/09/2017	EUR	284.27				
	30/09/2016	EUR	250.80				

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	265.19%
---	------------	---------

Počet akcií

Distribution N (EUR)	30/09/2018	2,621
	30/09/2017	2,593
	30/09/2016	2,371
Distribution P (EUR)	30/09/2018	25,519
	30/09/2017	36,320
	30/09/2016	54,352
Distribution R (EUR)	30/09/2018	3,037
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR	10.00
Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	9.75
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	9.50

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.82%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.84%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.91%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	1.83%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.72%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	2.32%
Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.82%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.91%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.81%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%

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

Tato sazba poplatku 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) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	311,986,594.94
Akcie		311,986,594.94
Finanční deriváty celkem	2	302,425.38
Měnové forwardy		302,425.38
Hotovost v bance		5,099,383.00
Ostatní aktiva	4	699,583.49
Aktiva celkem		318,087,986.81
Běžná pasiva	4	(743,213.82)
Pasiva celkem		(743,213.82)
Čistá aktiva na konci roku		317,344,772.99

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		11,668,285.25
Dividendy		11,594,150.96
Bankovní úroky		2,557.57
Ostatní příjmy	12	71,576.72
Výdaje celkem		(3,836,878.42)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,901,191.11)
Fixní servisní poplatek	6	(775,636.96)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(10,097.85)
Daň z úpisu	11	(74,746.74)
Bankovní úroky		(75,205.76)
Čisté příjmy z investic		7,831,406.83
Realizované zisky z investičního portfolia		36,582,497.48
Realizované ztráty z investičního portfolia		(30,144,662.75)
Realizované zisky z finančních derivátů		965,516.96
Realizované ztráty z finančních derivátů		(185,222.13)
Realizované zisky z převodu měn		1,951,694.58
Realizované ztráty z převodu měn		(2,239,972.48)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(14,287,653.11)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		835,402.51
Výsledek operací		1,309,007.89
Úpisy		39,528,682.31
Zpětné odkupy		(118,054,605.28)
Distribuce		(368,165.94)
Čistá aktiva na začátku roku		394,929,854.01
Čistá aktiva na konci roku		317,344,772.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
159,047	ALSTOM SA	EUR	6,121,719.03	1.93
161,883	BNP PARIBAS SA	EUR	8,532,852.93	2.69
214,155	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	7,954,787.48	2.51
51,763	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	5,329,000.85	1.68
205,307	DANONE SA	EUR	13,693,976.90	4.32
464,037	ORANGE SA	EUR	6,373,548.20	2.00
96,160	SANOFI	EUR	7,362,009.60	2.32
234,483	TOTAL SA	EUR	13,093,530.72	4.13
96,527	VINCI SA	EUR	7,917,144.54	2.49
			76,378,570.25	24.07
Velká Británie				
133,779	ASTRAZENECA PLC	GBP	8,956,282.03	2.82
174,116	CARNIVAL PLC	GBP	9,312,910.74	2.93
2,824,375	CENTRICA PLC	GBP	4,911,891.71	1.55
652,580	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,259,681.80	3.55
163,040	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	6,520,232.59	2.05
400,153	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	3,968,793.27	1.25
506,991	PRUDENTIAL PLC	GBP	10,015,313.02	3.16
504,043	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	14,920,053.14	4.70
380,233	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	4,883,720.90	1.54
			74,748,879.20	23.55
Německo				
226,148	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	6,945,005.08	2.19
745,564	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	10,352,156.14	3.26
726,765	E.ON SE	EUR	6,380,996.70	2.01
150,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2,935,500.00	0.93
24,371	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2,491,934.75	0.79
38,144	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	7,275,968.00	2.29
38,094	SIEMENS AG -REG	EUR	4,203,291.96	1.32
			40,584,852.63	12.79
Švýcarsko				
131,205	NESTLE SA - REG	CHF	9,462,044.54	2.98
70,869	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	14,850,872.09	4.68
1,072,150	UBS GROUP AG - REG	CHF	14,647,461.84	4.62
			38,960,378.47	12.28
Nizozemsko				
359,589	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	8,432,362.05	2.66
190,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	9,113,350.00	2.87
			17,545,712.05	5.53
Španělsko				
97,170	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	3,564,195.60	1.12
89,009	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	3,337,837.50	1.05
529,462	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	6,186,763.47	1.95
			13,088,796.57	4.12
Irsko				
1,412,995	AIB GROUP PLC	EUR	6,287,827.75	1.99

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
153,027	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	5,219,523.29	1.64
			11,507,351.04	3.63
Itálie				
1,396,535	ENEL SPA	EUR	6,161,512.42	1.94
362,892	UNICREDIT SPA	EUR	4,704,531.89	1.48
			10,866,044.31	3.42
Švédsko				
760,444	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	8,263,733.56	2.60
			8,263,733.56	2.60
Lucembursko				
188,073	APERAM SA	EUR	7,427,002.77	2.34
			7,427,002.77	2.34
Rakousko				
188,397	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	6,740,844.66	2.13
			6,740,844.66	2.13
Norsko				
1,137,187	NORSK HYDRO ASA	NOK	5,874,429.43	1.85
			5,874,429.43	1.85
			311,986,594.94	98.31

Portfolio cenných papírů celkem 311,986,594.94 98.31

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
176,035,482.72	40,770,828.81	09/10/2018	40,770,828.81	329,121.00
487,200.64	473,632.10	09/10/2018	419,043.26	1,737.00
538,634.97	59,544.64	09/10/2018	50,872.02	909.30
40,453.61	4,937.80	09/10/2018	4,217.42	27.03
260.63	1,678.57	09/10/2018	224.17	(0.84)
88,893.20	24,138.16	09/10/2018	20,618.64	(16.15)
23,985.18	88,893.20	09/10/2018	20,666.51	(115.49)
74,242.42	622,826.49	09/10/2018	63,813.62	(1,947.98)
155,487.15	1,415,231.62	09/10/2018	133,735.13	(3,217.66)
1,269,710.43	5,468,593.74	09/10/2018	1,269,710.43	(7,071.53)
2,315,705.45	1,999,821.73	09/10/2018	1,999,821.73	(7,191.40)
964,931.13	748,460.13	09/10/2018	829,159.54	(9,807.90)
			45,582,711.28	302,425.38
Finanční deriváty celkem				302,425.38

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	311,986,594.94	98.31
Finanční deriváty celkem	302,425.38	0.10
Hotovost v bance	5,099,383.00	1.61
Ostatní aktiva a pasiva	(43,630.33)	(0.02)
Čistá aktiva celkem	317,344,772.99	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	332,859,562.57	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,061.04
	30/09/2017	EUR	653,997,521.89		30/09/2017	EUR	5,137.91
	30/09/2016	EUR	768,415,644.64		30/09/2016	EUR	4,991.21
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,287.83
					30/09/2017	EUR	1,324.23
					30/09/2016	EUR	1,305.19
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,500.10	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,291.19
	30/09/2017	EUR	5,481.94		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	5,168.70		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,530.59	Distribution X (EUR)	30/09/2018	EUR	244.66
	30/09/2017	CHF	5,534.37		30/09/2017	EUR	251.57
	30/09/2016	CHF	5,231.88		30/09/2016	EUR	247.92
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	8,778.80	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	JPY	10,043.00
	30/09/2017	EUR	8,754.19		30/09/2017	JPY	10,217.00
	30/09/2016	EUR	8,245.65		30/09/2016	JPY	9,969.00
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	6,390.05	Počet akcií			
	30/09/2017	USD	6,200.75		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	3,144
	30/09/2016	USD	5,745.39		30/09/2017	3,075	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	414.84	30/09/2016	42		
	30/09/2017	EUR	413.12	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	48	
	30/09/2016	EUR	389.18	30/09/2017	90		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	404.99	30/09/2016	129		
	30/09/2017	EUR	405.32	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	9,138	
	30/09/2016	EUR	383.75	30/09/2017	32,929		
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	CHF	270.10	30/09/2016	33,122		
	30/09/2017	CHF	271.43	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1,365	
	30/09/2016	CHF	257.67	30/09/2017	2,875		
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	USD	304.23	30/09/2016	3,807		
	30/09/2017	USD	297.10	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	18,673	
	30/09/2016	USD	275.84	30/09/2017	30,074		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	252.06	30/09/2016	45,868		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	30,749	
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2017	100,251		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	EUR	5,696.39	30/09/2016	132,419		
	30/09/2017	EUR	5,679.82	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	712	
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2017	780		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	394.53	30/09/2016	516		
	30/09/2017	EUR	396.81	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	38,533	
	30/09/2016	EUR	377.58	30/09/2017	95,852		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	8,070.91	30/09/2016	115,668		
	30/09/2017	EUR	7,986.59	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	356	
	30/09/2016	EUR	7,475.89	30/09/2017	-		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	251,570.29	30/09/2016	-		
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				

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

Tato sazba poplatku 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) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	8	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/07/2018	JPY	25.00
	30/09/2017	8	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/06/2018	JPY	25.00
	30/09/2016	-	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/05/2018	JPY	25.00
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2,451	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/04/2018	JPY	25.00
	30/09/2017	10,822	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2018	JPY	25.00
	30/09/2016	9,115	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2018	JPY	25.00
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	6,520	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2018	JPY	25.00
	30/09/2017	3,671	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/12/2017	JPY	25.00
	30/09/2016	11,095	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/11/2017	JPY	25.00
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	16	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/10/2017	JPY	25.00
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	14,411				
	30/09/2017	10,518				
	30/09/2016	14,649				
Distribution P (EUR)	30/09/2018	19,964				
	30/09/2017	42,836				
	30/09/2016	36,318				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	4,986				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution X (EUR)	30/09/2018	2,777				
	30/09/2017	3,836				
	30/09/2016	2,321				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	441,778				
	30/09/2017	1,440,942				
	30/09/2016	1,944,171				

Dividendy

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/08/2018	EUR	23.20
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	15/05/2018	EUR	21.10
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/02/2018	EUR	22.75
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/11/2017	EUR	24.50
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	35.50
Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	5.50
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/09/2018	JPY	25.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2018	JPY	25.00

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.80%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.30%
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	0.92%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.91%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.30%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.90%
Distribution X (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	0.18%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	24.94%

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

Tato sazba poplatku 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) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	331,625,178.75
Subjekty kolektivního investování		25,472,535.23
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		306,152,643.52
Finanční deriváty celkem	2	419,572.79
Úrokové swapy		302,772.79
Futures		116,800.00
Hotovost v bance		6,516,248.37
Marginální vklady		282,058.92
Ostatní aktiva	4,17	5,331,821.27
Aktiva celkem		344,174,880.10
Běžná pasiva	4,17	(10,033,740.92)
Finanční deriváty celkem	2	(1,281,576.61)
Měnové forwardy		(1,281,576.61)
Pasiva celkem		(11,315,317.53)
Čistá aktiva na konci roku		332,859,562.57

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		17,487,436.89
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		17,008,232.16
Bankovní úroky		41,172.71
Úroky ze swapů		163,217.69
Ostatní příjmy	12	274,814.33
Výdaje celkem		(3,778,725.15)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,606,242.91)
Fixní servisní poplatky	6	(759,103.09)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(66,737.24)
Daň z úpisu	11	(69,853.88)
Bankovní úroky		(66,398.97)
Úroky ze swapů		(210,389.06)
Čisté příjmy z investic		13,708,711.74
Realizované zisky z investičního portfolia		18,328,195.75
Realizované ztráty z investičního portfolia		(15,931,677.65)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,397,899.51
Realizované ztráty z finančních derivátů		(7,649,751.67)
Realizované zisky z převodu měn		3,829,955.64
Realizované ztráty z převodu měn		(3,447,945.02)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(11,966,660.65)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,973,739.38
Výsledek operací		4,242,467.03
Úpisy		116,893,967.84
Zpětné odkupy		(437,285,436.80)
Distribuce		(4,988,957.39)
Čistá aktiva na začátku roku		653,997,521.89
Čistá aktiva na konci roku		332,859,562.57

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Nizozemsko									
6,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	6,698,620.50	2.01					
2,010,000	CONSTELLIUM NV 4.250% 15/02/2026	EUR	2,041,764.03	0.61					
3,800,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	3,910,690.20	1.17					
7,000,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.750% 29/03/2024	EUR	7,621,271.00	2.30					
5,750,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	5,840,430.25	1.75					
6,150,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	6,348,189.90	1.91					
6,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	4,914,136.89	1.48					
6,750,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	6,362,712.00	1.91					
4,700,000	SUNSHINE MID BV 6.500% 15/05/2026	EUR	4,598,418.90	1.38					
6,400,000	ZIGGO BOND CO BV 7.125% 15/05/2024	EUR	6,841,721.60	2.06					
6,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	6,005,088.00	1.80					
			61,183,043.27	18.38					
Spojené státy americké									
3,500,000	BALL CORP 4.375% 15/12/2023	EUR	3,968,657.00	1.19					
3,440,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	3,619,148.32	1.09					
3,935,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	3,942,346.65	1.18					
3,250,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	3,202,530.50	0.96					
2,600,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	2,507,765.00	0.75					
5,500,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	5,430,210.50	1.63					
2,500,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	2,533,097.50	0.76					
2,245,000	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC 4.500% 15/05/2026	EUR	2,228,840.49	0.67					
2,000,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	1,622,066.29	0.49					
2,562,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	2,953,924.51	0.89					
2,800,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	3,100,426.00	0.93					
960,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	983,227.20	0.30					
5,410,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.325% 24/03/2025	EUR	5,564,341.89	1.67					
2,000,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	2,189,898.00	0.66					
3,400,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	2,946,124.15	0.89					
6,000,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	5,269,802.84	1.59					
3,500,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	USD	3,044,466.64	0.91					
2,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	2,133,794.00	0.64					
			57,240,667.48	17.20					
Itálie									
400,000	ASTALDI SPA 7.125% 01/12/2020	EUR	96,430.80	0.03					
500,000	COOPERATIVA MURATORI & CEMENTISTI-CMC DI RAVENNA SC 6.000% 15/02/2023	EUR	275,172.50	0.08					
3,900,000	NEXI CAPITAL SPA 4.125% 01/11/2023	EUR	3,929,250.00	1.18					
2,500,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	2,383,327.50	0.72					
11,500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	10,798,224.00	3.24					
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2055 EMTN	EUR	1,006,127.00	0.30					
4,075,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.303% 30/05/2024	USD	3,414,909.64	1.03					
5,250,000	WIND TRE SPA 2.625% 20/01/2023	EUR	4,961,250.00	1.49					
2,000,000	WIND TRE SPA 3.125% 20/01/2025	EUR	1,829,880.00	0.55					
			28,694,571.44	8.62					
					Velká Británie				
4,600,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	4,855,438.00	1.46					
5,441,750	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	4,499,064.61	1.36					
660,000	OTE PLC 2.375% 18/07/2022	EUR	676,736.94	0.20					
3,000,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	3,136,269.00	0.94					
4,100,000	TESCO PLC 6.150% 15/11/2037	USD	3,690,052.95	1.11					
2,500,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	2,611,825.00	0.78					
4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	4,655,345.75	1.40					
			24,124,732.25	7.25					
					Německo				
5,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	5,146,565.00	1.55					
2,800,000	K+S AG 3.250% 18/07/2024	EUR	2,796,500.00	0.84					
8,000,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	8,087,864.00	2.42					
1,500,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	1,586,919.00	0.48					
5,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	5,277,170.00	1.59					
			22,895,018.00	6.88					
					Francie				
3,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022 EMTN	EUR	2,688,414.00	0.81					
1,500,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.250% 01/02/2023	EUR	1,530,874.50	0.46					
6,000,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	6,076,176.00	1.83					
1,600,000	NEXANS SA 3.750% 08/08/2023	EUR	1,660,011.20	0.50					
10,500,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	10,313,751.00	3.09					
			22,269,226.70	6.69					
					Lucembursko				
600,000	ALDESA FINANCIAL SERVICES SA 7.250% 01/04/2021	EUR	515,846.40	0.15					
5,000,000	DEA FINANCE SA 7.500% 15/10/2022	EUR	5,352,785.00	1.61					
2,000,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 01/09/2023	EUR	2,010,496.00	0.60					
6,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	6,402,270.00	1.92					
9,250,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	4,856,768.00	1.47					
			19,138,165.40	5.75					
					Irsko				
10,000,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	8,557,167.46	2.57					
7,500,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	8,441,486.26	2.54					
			16,998,653.72	5.11					
					Jersey				
2,600,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	2,420,940.60	0.73					
10,000,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	10,355,250.00	3.11					
			12,776,190.60	3.84					
					Kanada				
2,940,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	3,123,050.28	0.94					
3,500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	3,462,084.50	1.04					
			6,585,134.78	1.98					
					Rakousko				
5,250,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	5,337,858.75	1.60					
			5,337,858.75	1.60					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
3,180,000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	3,134,204.82	0.95
1,990,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 6.500% 01/10/2026	EUR	2,011,326.83	0.60
			5,145,531.65	1.55
Mexiko				
4,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	4,149,404.00	1.25
			4,149,404.00	1.25
Finsko				
2,000,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	2,052,576.00	0.62
2,500,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	2,073,755.92	0.62
			4,126,331.92	1.24
Dánsko				
3,765,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	4,024,728.53	1.21
			4,024,728.53	1.21
Bermudy				
3,000,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,191,835.00	0.96
			3,191,835.00	0.96
Švédsko				
2,800,000	RADISSON HOTEL HOLDINGS AB 6.875% 15/07/2023	EUR	3,042,015.20	0.91
			3,042,015.20	0.91
Španělsko				
3,000,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375% 16/01/2024 EMTN	EUR	3,028,899.00	0.91
			3,028,899.00	0.91
Jižní Afrika				
8,451,434	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	137,595.02	0.04
11,613,695	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	741,975.78	0.22
			879,570.80	0.26
Chorvatsko				
2,500,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 - DEFAULTED	EUR	681,630.00	0.20
			681,630.00	0.20
			305,513,208.49	91.79

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie

Jižní Afrika

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
109,923,295	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
20,560,054	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Jižní Afrika

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,073,969	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	575,624.89	0.17
			575,624.89	0.17

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Španělsko				
17,043,306	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	63,810.14	0.02
			63,810.14	0.02
			639,435.03	0.19

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
25,399	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	25,472,535.23	7.65
			25,472,535.23	7.65
			25,472,535.23	7.65

Portfolio cenných papírů celkem

331,625,178.75 99.63

Finanční deriváty k 30/09/2018

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

Úrokový swap

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Floating	2.503	03/07/2025	USD	10,000,000.00	302,772.79
					302,772.79

Měnové forwardy

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
7,131,279.92	EUR	933,243,555.00	JPY	09/10/2018	7,131,279.92
27,331,739.00	GBP	30,553,481.40	EUR	14/12/2018	30,553,481.40
42,210,576.34	EUR	49,293,300.00	USD	14/12/2018	42,210,576.34
804,410.37	GBP	117,794,618.00	JPY	09/10/2018	902,107.99
392,836.79	USD	44,022,487.00	JPY	09/10/2018	336,171.47
812,609.13	GBP	910,958.23	EUR	09/10/2018	910,958.23
7,780.67	EUR	8,780.27	CHF	09/10/2018	7,780.67
2,682.30	USD	2,598.94	CHF	09/10/2018	2,300.10
1,972.07	GBP	2,496.88	CHF	09/10/2018	2,208.10
766,562.00	JPY	6,600.25	CHF	09/10/2018	5,841.51
2,708.39	CHF	2,804.97	USD	09/10/2018	2,398.58
6,079.86	CHF	710,794.00	JPY	09/10/2018	5,389.15
199,302.92	GBP	260,839.91	USD	09/10/2018	222,978.92
62,040.92	CHF	49,606.01	GBP	09/10/2018	55,092.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
404,925.96 CHF	359,672.63 EUR	09/10/2018	359,672.63	(2,743.00)
46,567,962.00 JPY	416,072.38 USD	09/10/2018	355,945.75	(5,055.23)
2,306,914.90 EUR	2,697,182.45 USD	09/10/2018	2,306,914.90	(13,970.76)
1,779,617.08 USD	1,383,290.74 GBP	09/10/2018	1,530,656.00	(21,354.91)
21,387,430.58 USD	18,457,988.07 EUR	09/10/2018	18,457,988.07	(54,420.00)
691,662,267.00 JPY	4,844,665.89 GBP	09/10/2018	5,356,346.25	(195,386.98)
20,767,119.65 EUR	18,697,908.17 GBP	09/10/2018	20,767,119.65	(220,542.45)
4,779,751,859.00 JPY	37,153,620.08 EUR	09/10/2018	37,153,620.08	(924,767.80)
			168,636,827.75	(1,281,576.61)

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

Úrokový future

(60)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	9,527,400.00	116,800.00
			9,527,400.00	116,800.00

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

Opční list

34,318	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 22/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Finanční deriváty celkem (862,003.82)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	331,625,178.75	99.63
Finanční deriváty celkem	(862,003.82)	(0.26)
Hotovost v bance	6,516,248.37	1.96
Ostatní aktiva a pasiva	(4,419,860.73)	(1.33)
Čistá aktiva celkem	332,859,562.57	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Participation Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	122,543,733.84
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	3,221.36
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	30.24
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	26.99
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		37,095
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		95,622
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Distribution P (EUR)	30/09/2018		5,703
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.79%
Distribution P (EUR)	30/09/2018		1.79%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		18.20%

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

Tato sazba poplatku 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) European Participation Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	115,085,161.60
Akcie		115,085,161.60
Hotovost v bance		7,466,389.42
Ostatní aktiva	4	78,294.70
Aktiva celkem		122,629,845.72
Běžná pasiva	4	(86,111.88)
Pasiva celkem		(86,111.88)
Čistá aktiva na konci období		122,543,733.84

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 27/11/2017
do 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,565,676.99
Dividendy		2,564,723.14
Bankovní úroky		953.85
Výdaje celkem		(925,123.75)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(677,840.44)
Fixní servisní poplatek	6	(217,960.43)
Daň z úpisu	11	(11,774.88)
Bankovní úroky		(17,548.00)
Čisté příjmy z investic		1,640,553.24
Realizované zisky z investičního portfolia		4,683,234.28
Realizované ztráty z investičního portfolia		(850,506.30)
Realizované zisky z převodu měn		181,347.18
Realizované ztráty z převodu měn		(218,249.97)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(12,234,424.72)
Výsledek operací		(6,798,046.29)
Úpisy		136,203,674.05
Zpětné odkupy		(6,861,893.92)
Čistá aktiva na začátku období		-
Čistá aktiva na konci období		122,543,733.84

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Participation Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Nizozemsko				
211,188	ACCELL GROUP	EUR	3,535,287.12	2.88
93,000	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	3,714,420.00	3.03
340,000	ARCADIS NV	EUR	4,899,400.00	4.00
320,000	BETER BED HOLDING NV	EUR	1,459,200.00	1.19
825,000	BINCKBANK NV	EUR	4,380,750.00	3.58
30,000	IMCD GROUP NV	EUR	2,011,500.00	1.64
180,000	KENDRION NV	EUR	5,400,000.00	4.41
880,000	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	2,954,160.00	2.42
165,000	LUCAS BOLLS NV	EUR	2,640,000.00	2.15
97,817	NEDERLAND APPARATENFABRIEK	EUR	4,929,976.80	4.02
137,974	SIF HOLDING NV	EUR	2,207,584.00	1.80
118,000	TKH GROUP NV -DUTCH CERT	EUR	5,723,000.00	4.67
			43,855,277.92	35.79
Velká Británie				
554,000	CASTINGS PLC	GBP	2,453,758.28	2.00
1,640,000	CHARLES TAYLOR PLC	GBP	4,824,142.70	3.94
250,000	HEADLAM GROUP PLC	GBP	1,333,240.89	1.09
3,494,019	MCBRIDE PLC	GBP	5,562,582.94	4.54
389,977	PERSONAL GROUP HOLDINGS PLC	GBP	2,451,895.90	2.00
460,000	RICARDO PLC	GBP	4,369,212.84	3.57
1,336,774	SENIOR PLC	GBP	4,685,607.38	3.82
3,048,484	ST IVES PLC	GBP	3,525,300.57	2.88
2,050,000	TT ELECTRONICS PLC	GBP	5,984,146.47	4.88
375,000	VITEC GROUP PLC/THE	GBP	5,894,328.14	4.81
			41,084,216.11	33.53
Francie				
255,000	LECTRA	EUR	5,724,750.00	4.67
82,801	NEOPOST SA	EUR	2,167,730.18	1.77
			7,892,480.18	6.44
Lucembursko				
520,000	SAF-HOLLAND SA	EUR	6,770,400.00	5.52
			6,770,400.00	5.52
Rakousko				
125,000	PALFINGER AG	EUR	3,600,000.00	2.94
280,000	POLYTEC HOLDING AG	EUR	3,068,800.00	2.50
			6,668,800.00	5.44
Německo				
13,000	BERTRANDT AG	EUR	1,034,150.00	0.84
84,500	SURTECO SE	EUR	1,850,550.00	1.51
			2,884,700.00	2.35
Itálie				
180,000	SABAF SPA	EUR	2,844,000.00	2.32
			2,844,000.00	2.32
Norsko				
310,000	BORREGAARD ASA	NOK	2,733,430.82	2.23
			2,733,430.82	2.23

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Švýcarsko				
20,000	ASCOM HOLDING AG - REG	CHF	351,856.57	0.29
			351,856.57	0.29
			115,085,161.60	93.91

Portfolio cenných papírů celkem 115,085,161.60 93.91

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	115,085,161.60	93.91
Hotovost v bance	7,466,389.42	6.09
Ostatní aktiva a pasiva	(7,817.18)	0.00
Čistá aktiva celkem	122,543,733.84	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	266,551,750.24	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	281,591,495.04				
	30/09/2016	EUR	298,815,050.03				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		48,267
					30/09/2017		51,690
					30/09/2016		68,362
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	1,389.08	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		8,091
	30/09/2017	EUR	1,280.52		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	1,238.86		30/09/2016		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	1,276.69	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		7,344
	30/09/2017	EUR	1,178.96		30/09/2017		24,869
	30/09/2016	EUR	1,142.19		30/09/2016		43,459
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,225.67	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		3,232
	30/09/2017	EUR	1,140.89		30/09/2017		3,874
	30/09/2016	EUR	1,114.74		30/09/2016		3,768
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	261.62	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		888
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,120.97	Distribution I (EUR)	30/09/2018		8,175
	30/09/2017	EUR	1,048.56		30/09/2017		4,987
	30/09/2016	EUR	1,029.61		30/09/2016		3,070
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	28,124.70	Distribution P (EUR)	30/09/2018		1,287
	30/09/2017	CZK	26,366.90		30/09/2017		2,432
	30/09/2016	CZK	26,362.43		30/09/2016		3,690
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	9,815.48	Distribution R (EUR)	30/09/2018		9,061
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	8,132.60	Dividendy			
	30/09/2017	EUR	7,799.86	Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR	312.00
	30/09/2016	EUR	7,885.78	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	115.65
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	2,985.44	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017	EUR	2,891.28	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.70%
	30/09/2016	EUR	2,952.33	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.96%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	261.62	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.61%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		0.95%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		2.10%
Počet akcií				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		2.13%
	30/09/2018		79,091	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.21%
	30/09/2017		113,773				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		111,348				
	30/09/2018		1,758				
	30/09/2017		842				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		999				
	30/09/2018						
	30/09/2017						

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

Tato sazba poplatku 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) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.70%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	10.78%

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

Tato sazba poplatku 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) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	257,249,428.10
Akcie		257,249,428.10
Hotovost v bance		10,398,102.59
Ostatní aktiva	4	574,442.82
Aktiva celkem		268,221,973.51
Běžná pasiva	4	(1,668,493.31)
Finanční deriváty celkem	2	(1,729.96)
Měnové forwardy		(1,729.96)
Pasiva celkem		(1,670,223.27)
Čistá aktiva na konci roku		266,551,750.24

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		9,476,171.19
Dividendy		9,471,528.23
Ostatní příjmy	12	4,642.96
Výdaje celkem		(3,067,205.43)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,353,439.19)
Fixní servisní poplatek	6	(594,048.82)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(770.32)
Daň z úpisu	11	(60,192.26)
Bankovní úroky		(58,754.84)
Čisté příjmy z investic		6,408,965.76
Realizované zisky z investičního portfolia		27,026,709.27
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,564,970.48)
Realizované zisky z finančních derivátů		70,058.82
Realizované zisky z převodu měn		649,782.09
Realizované ztráty z převodu měn		(739,175.17)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(5,199,305.39)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(7,595.54)
Výsledek operací		20,644,469.36
Úpisy		188,498,630.45
Zpětné odkupy		(222,345,315.31)
Distribuce		(1,837,529.30)
Čistá aktiva na začátku roku		281,591,495.04
Čistá aktiva na konci roku		266,551,750.24

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Německo				
191,852	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	2,451,868.56	0.92
481,815	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	19,908,595.80	7.47
168,991	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	17,279,329.75	6.48
366,000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	7,503,000.00	2.81
601,160	VONOVIA SE	EUR	25,296,812.80	9.50
			72,439,606.91	27.18
Velká Británie				
1,784,643	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	12,358,641.20	4.64
132,325	DERWENT LONDON PLC	GBP	4,244,505.97	1.59
490,447	HAMMERSON PLC	GBP	2,514,769.01	0.94
686,233	HANSTEEN HOLDINGS PLC	GBP	747,340.19	0.28
1,245,145	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	12,349,584.05	4.63
1,705,477	SEGRO PLC	GBP	12,212,522.82	4.58
283,702	UNITE GROUP PLC	GBP	2,844,388.16	1.07
			47,271,751.40	17.73
Francie				
5,701	COVIVIO	EUR	511,664.75	0.19
51,920	GECINA SA	EUR	7,466,096.00	2.80
74,635	ICADE	EUR	5,940,946.00	2.23
548,818	KLEPIERRE SA	EUR	16,755,413.54	6.29
98,712	NEXITY SA	EUR	4,696,716.96	1.76
			35,370,837.25	13.27
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
134,556	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	23,307,790.32	8.74
			23,307,790.32	8.74
Švédsko				
830,566	CASTELLUM AB	SEK	12,792,842.34	4.80
790,003	FABEGE AB	SEK	9,417,824.84	3.53
			22,210,667.18	8.33
Španělsko				
371,393	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA	EUR	6,781,636.18	2.54
1,150,335	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	10,295,498.25	3.87
342,561	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	4,002,825.29	1.50
			21,079,959.72	7.91
Lucembursko				
1,667,699	AROUNDTOWN SA	EUR	12,774,574.34	4.79
124,914	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,788,080.48	1.05
			15,562,654.82	5.84
Švýcarsko				
76,435	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	6,403,531.03	2.40
70,495	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	5,197,558.52	1.95
			11,601,089.55	4.35
Nizozemsko				
152,467	NSI NV	EUR	5,404,955.15	2.03
			5,404,955.15	2.03

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Rakousko				
133,695	IMMOFINANZ AG	EUR	3,000,115.80	1.13
			3,000,115.80	1.13
			257,249,428.10	96.51

Portfolio cenných papírů celkem 257,249,428.10 96.51

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
58,882.37	EUR	1,515,671.97 CZK 09/10/2018	58,882.37	109.53
93,209,456.80	CZK	3,616,199.46 EUR 09/10/2018	3,616,199.46	(1,839.49)
			3,675,081.83	(1,729.96)
Finanční deriváty celkem				(1,729.96)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	257,249,428.10	96.51
Finanční deriváty celkem	(1,729.96)	0.00
Hotovost v bance	10,398,102.59	3.90
Ostatní aktiva a pasiva	(1,094,050.49)	(0.41)
Čistá aktiva celkem	266,551,750.24	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	343,532,745.71	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	261,833,838.29					
	30/09/2016	EUR	84,798,956.16					
Čistá hodnota aktiv na akcií**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		21,174	
					30/09/2017		21,967	
					30/09/2016		-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,996.33	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		7,122	
	30/09/2017	EUR	6,941.43		30/09/2017		7,178	
	30/09/2016	EUR	6,097.85		30/09/2016		9,133	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	343.35	Distribution N (EUR)	30/09/2018		309,129	
	30/09/2017	EUR	341.13		30/09/2017		320,409	
	30/09/2016	EUR	300.13		30/09/2016		-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	334.52	Distribution P (EUR)	30/09/2018		2,552	
	30/09/2017	EUR	335.21		30/09/2017		2,024	
	30/09/2016	EUR	297.42		30/09/2016		-	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	245.76	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	-		Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	1.10
	30/09/2016	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.50
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	364.96					
	30/09/2017	EUR	367.53					
	30/09/2016	EUR	-					
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	7,550.50	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	7,437.48		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.81%
	30/09/2016	EUR	6,486.64		Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.95%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	181.44	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.80%	
	30/09/2017	EUR	181.36	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		1.05%	
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		2.32%	
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	179.26	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.09%	
	30/09/2017	EUR	180.12	Distribution N (EUR)	30/09/2018		0.96%	
	30/09/2016	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2018		1.82%	
Počet akcií				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*				
	30/09/2018		29,401			30/09/2018		86.52%
	30/09/2017		18,891					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		29,401					
	30/09/2017		18,891					
	30/09/2016		4,052					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		10,387					
	30/09/2017		10,664					
	30/09/2016		825					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		48,031					
	30/09/2017		21,267					
	30/09/2016		2,014					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		611					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	342,012,216.33
Akcie		338,691,306.58
Subjekty kolektivního investování		3,320,909.75
Hotovost v bance		419,494.50
Ostatní aktiva	4	4,239,661.64
Aktiva celkem		346,671,372.47
Běžná pasiva	4	(3,138,626.76)
Pasiva celkem		(3,138,626.76)
Čistá aktiva na konci roku		343,532,745.71

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,573,181.29
Dividendy		7,573,181.29
Výdaje celkem		(2,584,417.66)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,892,777.84)
Fixní servisní poplatek	6	(623,787.62)
Daň z úpisu	11	(66,096.22)
Bankovní úroky		(1,755.98)
Čisté příjmy z investic		4,988,763.63
Realizované zisky z investičního portfolia		18,497,039.41
Realizované ztráty z investičního portfolia		(14,407,377.53)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(24,744.93)
Realizované zisky z převodu měn		873,475.23
Realizované ztráty z převodu měn		(972,373.47)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(6,658,124.03)
Výsledek operací		2,296,658.31
Úpisy		136,376,981.77
Zpětné odkupy		(56,622,229.24)
Distribuce		(352,503.42)
Čistá aktiva na začátku roku		261,833,838.29
Čistá aktiva na konci roku		343,532,745.71

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
369,707	BUNZL PLC	GBP	10,015,900.50	2.92
642,327	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	6,097,401.54	1.77
887,089	CVS GROUP PLC	GBP	9,262,434.48	2.70
206,484	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	5,049,161.78	1.47
546,726	HOMESERVE PLC	GBP	6,291,708.59	1.83
903,641	INFORMA PLC	GBP	7,732,855.20	2.25
180,044	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	7,200,249.98	2.10
541,833	PRUDENTIAL PLC	GBP	10,703,596.52	3.12
123,235	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9,707,304.57	2.83
712,999	SSE PLC	GBP	9,173,784.72	2.67
974,159	3I GROUP PLC	GBP	10,294,061.82	2.99
			91,528,459.70	26.65
Německo				
18,350	CONTINENTAL AG	EUR	2,751,582.50	0.80
675,998	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	9,386,232.23	2.73
97,651	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6,175,449.24	1.80
72,677	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	7,344,010.85	2.14
54,455	LINDE AG -TENDER	EUR	11,092,483.50	3.23
90,071	SIEMENS AG -REG	EUR	9,938,434.14	2.89
94,797	STRATEC BIOMEDICAL AG	EUR	6,133,365.90	1.79
136,965	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	5,581,323.75	1.62
37,356	WIRECARD AG	EUR	6,974,365.20	2.03
158,048	ZALANDO SE	EUR	5,296,188.48	1.54
			70,673,435.79	20.57
Francie				
134,936	AMUNDI SA	EUR	8,708,769.44	2.53
213,709	CRITEO SA ADR	USD	4,220,821.75	1.22
65,217	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	8,311,906.65	2.42
48,567	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	5,755,189.50	1.68
45,811	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4,279,663.62	1.25
			31,276,350.96	9.10
Nizozemsko				
238,322	ASR NEDERLAND NV	EUR	9,785,501.32	2.84
75,898	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6,924,933.52	2.02
174,014	UNILEVER NV - CVA	EUR	8,346,581.51	2.43
			25,057,016.35	7.29
Španělsko				
404,275	CELLNEX TELECOM SA	EUR	9,148,743.25	2.66
154,091	ENAGAS SA	EUR	3,582,615.75	1.04
156,660	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	5,874,750.00	1.71
570,603	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	6,219,572.70	1.82
			24,825,681.70	7.23
Švýcarsko				
13,150	DORMAKABA HOLDING AG -REG	CHF	8,571,149.27	2.50
78,184	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	4,517,162.45	1.31
7,559	STRAUMANN HOLDING AG -REG	CHF	4,916,950.48	1.43
			18,005,262.20	5.24

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Spojené státy americké				
6,170	BOOKING HOLDINGS INC	USD	10,539,199.31	3.07
194,371	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	6,300,532.20	1.83
			16,839,731.51	4.90
Itálie				
116,881	REPLY SPA	EUR	6,925,199.25	2.02
2,460,923	SNAM SPA	EUR	8,832,252.65	2.57
			15,757,451.90	4.59
Dánsko				
156,472	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	6,345,129.62	1.85
135,256	NOVOZYMES A/S -B	DKK	6,395,300.06	1.86
			12,740,429.68	3.71
Faerské ostrovy				
191,224	BAKKAFROST P/F	NOK	10,035,858.13	2.92
			10,035,858.13	2.92
Švédsko				
426,645	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	9,545,294.34	2.78
			9,545,294.34	2.78
Irsko				
1,491,354	AIB GROUP PLC	EUR	6,636,525.30	1.93
			6,636,525.30	1.93
Finsko				
131,416	ELISA OYJ	EUR	4,800,626.48	1.40
			4,800,626.48	1.40
Norsko				
158,051	ATLANTIC SAPPHIRE AS	NOK	969,182.54	0.28
			969,182.54	0.28
			338,691,306.58	98.59
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
3,311	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,320,909.75	0.97
			3,320,909.75	0.97
			3,320,909.75	0.97
Portfolio cenných papírů celkem			342,012,216.33	99.56
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018				
Portfolio cenných papírů celkem			342,012,216.33	99.56
Hotovost v bance			419,494.50	0.12
Ostatní aktiva a pasiva			1,101,034.88	0.32
Čistá aktiva celkem			343,532,745.71	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	972,405,420.22	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	-
	30/09/2017	EUR	917,559,772.27		30/09/2017	EUR	6,942.02
	30/09/2016	EUR	715,952,633.99		30/09/2016	EUR	6,807.14
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	5,182.06
					30/09/2017	EUR	5,116.87
					30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,396.40	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	JPY	10,280.00
	30/09/2017	EUR	6,357.19		30/09/2017	JPY	10,319.00
	30/09/2016	EUR	6,250.76		30/09/2016	JPY	10,251.00
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	138,812.55	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	266.75
	30/09/2017	CZK	138,135.94		30/09/2017	EUR	270.18
	30/09/2016	CZK	138,168.08		30/09/2016	EUR	270.89
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2018	HUF	533,255.52	Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	251.83
	30/09/2017	HUF	528,614.18		30/09/2017	USD	248.56
	30/09/2016	HUF	516,668.67		30/09/2016	USD	244.67
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	25,577.96	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	267.61
	30/09/2017	PLN	24,922.48		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	PLN	24,006.77		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	5,141.76	Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	252.36
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	USD	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	25.66	Distribution X (EUR)	30/09/2018	EUR	265.08
	30/09/2017	EUR	25.51		30/09/2017	EUR	269.84
	30/09/2016	EUR	25.10		30/09/2016	EUR	271.89
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	EUR	25.68	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	227.46
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	AUD	235.27
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	AUD	240.42
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	282.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	229.34
	30/09/2017	EUR	282.57		30/09/2017	USD	236.09
	30/09/2016	EUR	279.49		30/09/2016	USD	240.52
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	512.40	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	219.90
	30/09/2017	CZK	513.03		30/09/2017	AUD	229.77
	30/09/2016	CZK	516.28		30/09/2016	AUD	237.69
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	1,127.95	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	221.96
	30/09/2017	USD	1,099.43		30/09/2017	USD	230.95
	30/09/2016	USD	1,068.53		30/09/2016	USD	237.96
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	282.02	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	283.32				
	30/09/2016	EUR	281.62				
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2018	RON	1,025.62	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		59,476
	30/09/2017	RON	1,003.26		30/09/2017		29,858
	30/09/2016	RON	990.47		30/09/2016		11,406
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	261.79	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		2,551
	30/09/2017	USD	256.48		30/09/2017		2,414
	30/09/2016	USD	250.46		30/09/2016		2,248

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

Statistika (pokračování)

Počet akcií			Počet akcií				
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2018	4,367	Distribution P (EUR)	30/09/2018	19,203		
	30/09/2017	2,458		30/09/2017	40,083		
	30/09/2016	908		30/09/2016	30,820		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	9,429	Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	204		
	30/09/2017	14,278		30/09/2017	996		
	30/09/2016	18,001		30/09/2016	1,128		
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	9	Distribution R (EUR)	30/09/2018	9,152		
	30/09/2017	-		30/09/2017	-		
	30/09/2016	-		30/09/2016	-		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	23,354	Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	282		
	30/09/2017	557,624		30/09/2017	-		
	30/09/2016	1,321,546		30/09/2016	-		
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	586,082	Distribution X (EUR)	30/09/2018	10,434		
	30/09/2017	-		30/09/2017	19,165		
	30/09/2016	-		30/09/2016	25,934		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	187,687	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	28,638		
	30/09/2017	247,762		30/09/2017	35,241		
	30/09/2016	105,620		30/09/2016	47,518		
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	1,599,552	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	60,123		
	30/09/2017	1,232,702		30/09/2017	88,614		
	30/09/2016	504,883		30/09/2016	124,015		
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1,701	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	53,666		
	30/09/2017	2,876		30/09/2017	56,432		
	30/09/2016	3,854		30/09/2016	58,107		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	70,666	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	99,732		
	30/09/2017	90,011		30/09/2017	80,407		
	30/09/2016	86,022		30/09/2016	86,185		
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2018	7,149	Dividendy				
	30/09/2017	7,995		Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2018	JPY	68.00
	30/09/2016	14,912		Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2018	JPY	69.00
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	11,697	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	3.55	
	30/09/2017	16,050	Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2017	USD	3.25	
	30/09/2016	44,977	Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	3.55	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.10	
	30/09/2017	10,564	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.10	
	30/09/2016	49,279					
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	55,886					
	30/09/2017	61,584					
	30/09/2016	-					
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	590,367					
	30/09/2017	438,238					
	30/09/2016	50,272					

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

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.10	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.10	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/09/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/07/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/06/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/05/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/09/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/07/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/06/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/05/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2018	USD	1.03

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

Statistika (pokračování)

				Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.78%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	1.03	Distribution X (EUR)	30/09/2018	1.75%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.85	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.85	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	2.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.85	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	38.01%
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.66%			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		0.68%			
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2018		0.68%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.68%			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018		0.68%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.70%			
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		0.55%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.25%			
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		1.27%			
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018		1.27%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		1.75%			
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2018		1.77%			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018		1.76%			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		0.00%			
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018		0.68%			
Distribution P (EUR)	30/09/2018		1.25%			
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2018		1.27%			
Distribution R (EUR)	30/09/2018		0.76%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	872,556,255.70
Akcie		273,608,252.69
Subjekty kolektivního investování		16,756,557.35
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		582,191,445.66
Finanční deriváty celkem	2	8,458,015.50
Swapy úrokového selhání		6,092,762.00
Futures		2,365,253.50
Hotovost v bance		74,396,992.06
Marginální vklady		12,361,125.95
Ostatní aktiva	4,17	17,118,280.70
Aktiva celkem		984,890,669.91
Běžná pasiva	4,17	(8,032,223.93)
Finanční deriváty celkem	2	(4,453,025.76)
Měnové forwardy		(4,453,025.76)
Pasiva celkem		(12,485,249.69)
Čistá aktiva na konci roku		972,405,420.22

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		12,971,069.44
Dividendy		5,390,408.86
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		5,936,421.27
Bankovní úroky		39,194.90
Úroky ze swapů		1,605,044.41
Výdaje celkem		(6,150,664.62)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,338,577.44)
Fixní servisní poplatek	6	(1,259,312.37)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(44,546.77)
Daň z úpisu	11	(170,266.27)
Bankovní úroky		(303,853.86)
Úroky ze swapů		(34,107.91)
Čisté příjmy z investic		6,820,404.82
Realizované zisky z investičního portfolia		25,491,458.86
Realizované ztráty z investičního portfolia		(21,173,644.57)
Realizované zisky z finančních derivátů		101,259,206.89
Realizované ztráty z finančních derivátů		(108,192,430.36)
Realizované zisky z převodu měn		7,133,179.21
Realizované ztráty z převodu měn		(6,699,484.77)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,258,121.86
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(850,437.67)
Výsledek operací		10,046,374.27
Úpisy		387,311,556.64
Zpětné odkupy		(339,625,698.70)
Distribuce		(2,886,584.26)
Čistá aktiva na začátku roku		917,559,772.27
Čistá aktiva na konci roku		972,405,420.22

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
13,480	ABBOTT LABORATORIES	USD	851,392.85	0.09
12,607	ABBVIE INC	USD	1,026,577.75	0.11
4,729	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	338,704.70	0.03
3,312	ADOBE SYSTEMS INC	USD	769,758.42	0.08
2,694	AETNA INC	USD	470,493.24	0.05
10,051	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	1,088,519.41	0.11
4,018	ALPHABET INC - C	USD	4,128,594.46	0.42
15,365	ALTRIA GROUP INC	USD	797,815.88	0.08
1,906	AMAZON.COM INC	USD	3,286,885.92	0.34
7,005	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	USD	248,235.73	0.03
11,650	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	USD	219,559.62	0.02
5,677	AMGEN INC	USD	1,013,159.99	0.10
2,070	ANTHEM INC	USD	488,405.94	0.05
7,468	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO - A	USD	283,738.99	0.03
34,085	APPLE INC	USD	6,624,492.38	0.68
7,233	APPLIED MATERIALS INC	USD	240,684.85	0.02
24,808	AT&T INC	USD	717,221.39	0.07
3,016	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	391,210.12	0.04
5,826	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	908,635.30	0.09
133,515	BANK OF AMERICA CORP	USD	3,386,441.58	0.36
2,065	BECTON DICKINSON AND CO	USD	464,024.97	0.05
19,361	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	3,568,991.57	0.37
1,711	BIOGEN INC	USD	520,459.24	0.05
2,710	BOEING CO/THE	USD	867,713.30	0.09
995	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1,699,595.35	0.17
12,652	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,340,796.11	0.14
12,695	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	678,523.98	0.07
14,926	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	225,014.43	0.02
2,686	BROADCOM INC	USD	570,569.76	0.06
3,900	CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	314,182.52	0.03
2,341	CATERPILLAR INC	USD	307,343.17	0.03
21,316	CBS CORP -B NON VOTING	USD	1,054,329.92	0.11
5,995	CELGENE CORP	USD	461,896.30	0.05
938	CHARTER COMMUNICATIONS INC -A	USD	263,173.00	0.03
2,450	CHEVRON CORP	USD	257,930.26	0.03
1,959	CIGNA CORP	USD	351,236.98	0.04
33,592	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,407,017.48	0.14
7,576	CITIGROUP INC	USD	467,931.33	0.05
37,107	COCA-COLA CO/THE	USD	1,475,654.18	0.15
4,068	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	270,207.66	0.03
7,113	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	410,000.30	0.04
19,424	COMCAST CORP - A	USD	592,168.61	0.06
8,498	COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	225,052.50	0.02
16,943	CONOCOPHILLIPS	USD	1,129,047.09	0.12
2,033	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	377,404.61	0.04
7,840	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	USD	201,349.29	0.02
5,853	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,183,601.07	0.12
23,021	COUSINS PROPERTIES INC	USD	176,200.34	0.02
2,468	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	236,558.28	0.02
7,949	CUBESMART	USD	195,251.80	0.02
13,262	CVS HEALTH CORP	USD	898,824.49	0.09
4,964	CYRUSONE INC	USD	270,957.90	0.03
4,993	DANAHER CORP	USD	467,102.35	0.05
1,618	DEERE & CO	USD	209,413.64	0.02

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
9,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	871,562.63	0.09
34,385	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,263,222.77	0.23
6,988	DOLLAR TREE INC	USD	490,634.01	0.05
23,971	DOUGLAS EMMETT INC	USD	778,464.16	0.08
5,643	DOWDUPONT INC	USD	312,441.95	0.03
15,233	DUKE REALTY CORP	USD	372,070.78	0.04
7,512	ELI LILLY & CO	USD	694,027.31	0.07
2,028	EOG RESOURCES INC	USD	222,739.53	0.02
4,083	EPR PROPERTIES	USD	240,480.44	0.02
11,285	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	937,097.07	0.10
15,616	EQUITY RESIDENTIAL	USD	890,844.74	0.09
5,948	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	1,263,393.10	0.13
33,659	EVERSOURCE ENERGY	USD	1,780,464.02	0.18
4,522	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	369,896.87	0.04
10,971	EXTENDED STAY AMERICA INC	USD	191,083.37	0.02
18,464	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	1,377,288.82	0.14
12,831	EXXON MOBIL CORP	USD	939,209.32	0.10
15,783	FACEBOOK INC - A	USD	2,234,758.66	0.23
3,388	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	368,902.59	0.04
995	FEDEX CORP	USD	206,272.97	0.02
11,157	FLUOR CORP	USD	558,090.14	0.06
11,123	FOREST CITY REALTY TRUST INC	USD	240,272.12	0.02
4,410	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	198,801.21	0.02
8,920	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	270,710.29	0.03
40,400	GENERAL ELECTRIC CO	USD	392,695.65	0.04
4,851	GENERAL MILLS INC	USD	179,255.20	0.02
10,104	GILEAD SCIENCES INC	USD	671,657.20	0.07
26,256	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	528,736.84	0.05
8,118	GRAMERCY PROPERTY TRUST	USD	191,784.69	0.02
23,007	HCP INC	USD	521,346.74	0.05
28,709	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	723,224.57	0.07
10,820	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC - A	USD	248,445.46	0.03
8,779	HESS CORP	USD	541,025.24	0.06
5,312	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	216,138.72	0.02
3,272	HOME DEPOT INC/THE	USD	583,551.27	0.06
997	HUMANA INC	USD	290,576.36	0.03
31,698	INTEL CORP	USD	1,290,571.18	0.13
6,050	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	787,619.89	0.08
873	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	431,426.60	0.04
11,783	INVITATION HOMES INC	USD	232,413.72	0.02
5,898	JBG SMITH PROPERTIES	USD	187,019.66	0.02
8,198	JPMORGAN CHASE & CO	USD	796,437.64	0.08
9,228	JUNIPER NETWORKS INC	USD	238,108.62	0.02
103,529	KEYCORP	USD	1,772,872.85	0.19
3,922	KILROY REALTY CORP	USD	242,073.34	0.02
3,042	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	297,626.24	0.03
20,691	KIMCO REALTY CORP	USD	298,206.92	0.03
54,639	KINDER MORGAN INC/DE	USD	834,050.34	0.09
5,109	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	242,408.08	0.02
8,231	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	299,405.73	0.03
14,403	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	675,446.76	0.07
2,927	LOWE'S COS INC	USD	289,348.38	0.03
1,327	L3 TECHNOLOGIES INC	USD	242,915.83	0.02
5,680	MACERICH CO/THE	USD	270,380.71	0.03
3,198	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	220,184.30	0.02
6,380	MASTERCARD INC - A	USD	1,222,773.83	0.13
14,717	MCDONALD'S CORP	USD	2,119,678.80	0.22
21,568	MERCK & CO INC	USD	1,317,291.36	0.14
6,991	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	272,236.70	0.03
49,189	MICROSOFT CORP	USD	4,843,517.80	0.50
4,955	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	427,371.42	0.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
13,157	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A	USD	486,633.42	0.05	51,600	BRIDGESTONE CORP	JPY	1,679,076.13	0.17
7,009	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	USD	270,463.52	0.03	13,900	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	278,360.37	0.03
2,071	NETFLIX INC	USD	667,088.45	0.07	44,100	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,125,823.92	0.12
3,609	NVIDIA CORP	USD	873,182.25	0.09	1,100	FANUC CORP	JPY	178,596.09	0.02
12,931	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	914,800.06	0.09	23,200	HULIC CO LTD	JPY	196,075.19	0.02
9,858	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD	278,128.85	0.03	188	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	849,305.44	0.09
20,611	ORACLE CORP	USD	914,940.30	0.09	211	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	329,625.08	0.03
7,695	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	581,944.73	0.06	8,800	JAPAN TOBACCO INC	JPY	197,839.78	0.02
12,106	PEPSICO INC	USD	1,165,261.13	0.12	4,200	KAO CORP	JPY	292,057.14	0.03
46,765	PFIZER INC	USD	1,774,372.41	0.18	36,800	KDDI CORP	JPY	875,586.25	0.09
12,177	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	854,853.71	0.09	700	KEYENCE CORP	JPY	350,082.30	0.04
4,304	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	645,470.31	0.07	24,700	KOMATSU LTD	JPY	647,039.04	0.07
9,632	PRAXAIR INC	USD	1,332,889.68	0.14	56,800	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	831,792.99	0.09
21,887	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,568,364.19	0.16	8,700	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	223,881.82	0.02
36,041	PROLOGIS INC	USD	2,103,503.56	0.22	52,300	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	1,065,987.94	0.11
24,791	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,162,569.20	0.22	7,200	NABTESCO CORP	JPY	164,815.95	0.02
9,875	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	448,817.26	0.05	800	NINTENDO CO LTD	JPY	251,407.99	0.03
6,672	PUBLIC STORAGE	USD	1,158,222.44	0.12	96	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	478,075.40	0.05
9,903	QUALCOMM INC	USD	614,130.94	0.06	13,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	536,816.10	0.06
12,461	REALTY INCOME CORP	USD	610,336.88	0.06	90,100	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	726,310.10	0.06
18,825	REGENCY CENTERS CORP	USD	1,048,138.40	0.11	340	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC	JPY	399,972.78	0.04
8,993	RLJ LODGING TRUST	USD	170,568.91	0.02	547	ORIX JREIT INC	JPY	735,530.59	0.08
9,892	SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	196,903.18	0.02	9,100	PARK24 CO LTD	JPY	236,934.30	0.02
4,434	SALESFORCE.COM INC	USD	607,093.43	0.06	9,600	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	275,930.28	0.03
13,068	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	USD	197,567.01	0.02	3,700	SECOM CO LTD	JPY	259,756.43	0.03
21,960	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	3,341,739.13	0.34	4,900	SHIONOGI & CO LTD	JPY	275,736.24	0.03
7,205	SL GREEN REALTY CORP	USD	604,996.69	0.06	7,700	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	669,443.52	0.07
45,713	STARBUCKS CORP	USD	2,237,044.27	0.23	5,300	SONY CORP	JPY	279,846.02	0.03
2,641	STRYKER CORP	USD	404,005.92	0.04	6,500	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	199,785.52	0.02
2,806	SUN COMMUNITIES INC	USD	245,304.55	0.03	65,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,269,901.60	0.22
1,712	SVB FINANCIAL GROUP	USD	458,149.77	0.05	93,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	2,876,092.90	0.29
60,231	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,611,691.33	0.17	31,600	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	853,898.82	0.09
20,229	TERRENO REALTY CORP	USD	656,593.46	0.07	73,800	TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	950,966.20	0.09
913	TESLA INC	USD	208,123.13	0.02	20,200	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	744,280.75	0.08
6,713	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	620,092.79	0.06	15,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	207,498.01	0.02
3,054	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	641,773.84	0.07	4,800	TOTO LTD	JPY	171,546.84	0.02
2,871	TJX COS INC/THE	USD	276,891.45	0.03	7,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	392,586.23	0.04
23,580	T-MOBILE US INC	USD	1,424,747.65	0.15				23,527,747.83	2.42
10,959	UDR INC	USD	381,465.67	0.04					
1,756	UNION PACIFIC CORP	USD	246,172.60	0.03					
23,592	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2,839,774.02	0.29					
7,563	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,732,294.89	0.18					
17,226	VALERO ENERGY CORP	USD	1,687,006.03	0.17					
28,729	VENTAS INC	USD	1,345,056.41	0.14					
58,642	VEREIT INC	USD	366,544.06	0.04					
15,326	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	704,481.39	0.07					
1,985	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	329,392.08	0.03					
22,903	VF CORP	USD	1,842,690.79	0.19					
12,455	VISA INC - A	USD	1,609,445.50	0.17					
7,823	VORNADO REALTY TRUST	USD	491,673.70	0.05					
3,909	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	245,343.18	0.03					
4,862	WALMART INC	USD	393,104.11	0.04					
6,262	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	160,445.22	0.02					
17,778	WELLTOWER INC	USD	984,486.41	0.10					
5,869	WP CAREY INC	USD	324,955.14	0.03					
2,447	3M CO	USD	443,915.08	0.05					
			143,938,250.29	14.80					
	Japonsko					Velká Británie			
21,600	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	198,597.76	0.02	9,709	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	187,816.95	0.02
16,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	250,888.02	0.03	36,311	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,430,961.19	0.25
					10,513	BHP BILLITON PLC	GBP	197,255.95	0.02
					18,082	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	727,696.11	0.07
					122,997	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	851,753.43	0.09
					49,596	BUNZL PLC	GBP	1,343,627.80	0.14
					21,593	DIAGEO PLC	GBP	659,169.64	0.07
					12,392	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	213,812.83	0.02
					31,398	HAMMERSON PLC	GBP	160,993.38	0.02
					7,791	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	233,637.26	0.02
					69,296	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	600,309.75	0.06
					11,189	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	447,466.16	0.05
					50,696	NATIONAL GRID PLC	GBP	450,448.08	0.05
					49,388	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	1,176,127.49	0.12
					104,304	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,060,465.00	0.21
					5,662	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	445,999.58	0.05
					60,113	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	1,779,390.16	0.18
					111,000	SEGRO PLC	GBP	794,845.10	0.08
					50,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	508,315.63	0.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
93,913	VODAFONE GROUP PLC	GBP	173,446.94	0.02	16,609	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	718,933.21	0.07
			15,443,538.43	1.59	26,604	NESTLE SA - REG	CHF	1,918,587.20	0.20
	Německo				1,802	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,236,484.08	0.13
2,261	BAYER AG -REG	EUR	172,989.11	0.02	7,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	516,106.24	0.05
15,958	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,240,096.18	0.13				5,683,307.01	0.58
9,867	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,138,651.80	0.12		Irsko			
7,831	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	240,490.01	0.02	4,180	ACCENTURE PLC - A	USD	612,514.85	0.06
29,631	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	1,224,352.92	0.12	2,671	ALLERGAN PLC	USD	438,030.20	0.05
20,899	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,321,652.76	0.14	34,259	EATON CORP PLC	USD	2,558,142.98	0.27
2,594	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	265,236.50	0.03	10,779	MEDTRONIC PLC	USD	912,897.31	0.09
1,099	LINDE AG -TENDER	EUR	223,866.30	0.02	32,290	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	423,321.90	0.04
6,592	SAP SE	EUR	698,752.00	0.07	3,283	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	398,369.37	0.04
16,348	SIEMENS AG -REG	EUR	1,803,838.32	0.19				5,343,276.61	0.55
21,658	VONOVIA SE	EUR	911,368.64	0.09		Kajmanské ostrovy			
			9,241,294.54	0.95	10,601	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	1,503,763.03	0.15
	Francie				1,301	BAIDU INC ADR	USD	256,145.23	0.03
12,847	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	477,201.82	0.05	80,000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	240,300.47	0.03
5,698	DANONE SA	EUR	380,056.60	0.04	60,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,147,881.31	0.22
13,497	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	1,720,192.65	0.18	54,000	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	HKD	300,045.51	0.03
6,090	CECINA SA	EUR	875,742.00	0.09				4,448,135.55	0.46
2,140	L'OREAL SA	EUR	444,478.00	0.05		Jižní Korea			
8,027	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,445,024.20	0.25	24,629	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	851,619.96	0.09
35,488	TOTAL SA	EUR	1,981,649.92	0.20	4,146	LG INNOTEK CO LTD	KRW	419,943.78	0.04
			8,324,345.19	0.86	1,770	NCSOFT CORP	KRW	607,908.04	0.06
	Kanada				5,222	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	563,382.06	0.06
26,569	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	CAD	843,954.75	0.09	26,122	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	941,767.04	0.10
11,096	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	2,019,349.35	0.21	2,829	SK INNOVATION CO LTD	KRW	472,087.77	0.05
21,230	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	CAD	207,017.80	0.02				3,856,708.65	0.40
9,029	ENBRIDGE INC	CAD	250,659.40	0.03		Nizozemsko			
18,802	FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	244,205.41	0.03	25,157	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	589,931.65	0.06
32,002	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	2,289,275.34	0.24	4,729	AIRBUS SE	EUR	511,583.22	0.05
143,679	KINROSS GOLD CORP	CAD	336,862.44	0.02	2,494	ASML HOLDING NV	EUR	401,284.60	0.04
136,600	LUNDIN MINING CORP	CAD	622,333.86	0.05	17,669	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	348,962.75	0.04
20,638	NUTRIEN LTD	CAD	1,025,195.32	0.11	2,174	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	160,031.86	0.02
13,366	SUNCOR ENERGY INC	CAD	444,953.20	0.05	24,937	UNILEVER NV - CVA	EUR	1,196,103.21	0.12
			8,283,806.87	0.85				3,207,897.29	0.33
	Austrálie					Tchaj-wan			
129,548	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,274,159.96	0.23	842,000	ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	165,009.22	0.02
138,374	DEXUS	AUD	910,264.74	0.09	241,680	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	209,213.83	0.02
177,853	GOODMAN GROUP	AUD	1,147,810.67	0.12	841,360	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	263,339.58	0.03
153,482	MIRVAC GROUP	AUD	230,421.92	0.02	342,922	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,538,259.16	0.26
826,154	SCENTRE GROUP	AUD	2,043,152.69	0.22				3,175,821.79	0.33
247,929	SOUTH32 LTD	AUD	605,428.28	0.06		Švédsko			
			7,211,238.26	0.74	39,198	ALFA LAVAL AB	SEK	914,542.03	0.09
	Hongkong				14,045	CASTELLUM AB	SEK	216,328.95	0.02
157,421	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,587,439.29	0.16	13,455	FABEGE AB	SEK	160,400.45	0.02
750,000	CNOOC LTD	HKD	1,279,071.87	0.14	95,255	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	1,035,134.66	0.11
171,000	LINK REIT	HKD	1,449,675.31	0.15				2,326,406.09	0.24
122,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	232,761.37	0.02		Španělsko			
202,249	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	659,801.15	0.07	128,805	BANCO DE SABADELL SA	EUR	172,469.90	0.02
132,000	WHEELLOCK & CO LTD	HKD	681,885.59	0.07	68,727	BANCO SANTANDER SA	EUR	297,965.91	0.03
			5,890,634.58	0.61	23,914	BANKINTER SA	EUR	189,685.85	0.02
	Švýcarsko				7,810	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	203,919.10	0.02
18,340	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	1,293,196.28	0.13					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Katar					6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	5,247,926.83	0.54
26,877	MASRAF AL RAYAN QSC	QAR	238,293.68	0.02	16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	10,436,252.83	1.07
			238,293.68	0.02	16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	10,484,842.50	1.08
Kolumbie					3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,726,130.07	0.28
21,732	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	197,223.00	0.02				44,777,011.47	4.60
			197,223.00	0.02	Rakousko				
Finsko					13,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	13,767,559.00	1.41
40,963	NOKIA OYJ	EUR	195,680.25	0.02	11,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	16,372,664.00	1.68
			195,680.25	0.02	13,000,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 15/07/2023	EUR	12,994,150.00	1.34
Turecko								43,134,373.00	4.43
501,183	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	128,573.30	0.01	Finsko				
			128,573.30	0.01	17,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	17,090,202.00	1.76
			273,608,252.69	28.14	22,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 15/09/2023	EUR	21,959,982.00	2.26
								39,050,184.00	4.02
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Velká Británie									
28,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	31,711,265.34	3.26	Nový Zéland				
16,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	18,798,779.62	1.93	18,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/04/2029	NZD	10,627,957.07	1.09
23,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	31,761,879.10	3.27	16,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	10,564,513.65	1.09
			82,271,924.06	8.46	20,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	13,143,211.19	1.35
Nizozemsko								34,335,681.91	3.53
19,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	19,033,193.00	1.96	Švédsko				
23,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	23,269,698.00	2.39	125,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 0.750% 12/05/2028	SEK	12,234,034.80	1.26
24,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	34,975,320.00	3.60	100,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	10,099,035.28	1.04
			77,278,211.00	7.95	95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	10,526,071.01	1.08
Německo								32,859,141.09	3.38
10,000,000	BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018	EUR	10,003,930.00	1.03	Irsko				
25,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/12/2018	EUR	25,028,775.00	2.58	30,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	30,681,630.00	3.16
11,441,540	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	12,584,034.98	1.29				30,681,630.00	3.16
8,343,200	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	9,748,411.80	1.00	Španělsko				
			57,365,151.78	5.90	30,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	29,899,710.00	3.07
Spojené státy americké								29,899,710.00	3.07
31,936,200	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	26,282,578.37	2.70	Dánsko				
30,649,500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	25,332,135.00	2.61	39,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 4.500% 15/11/2039	DKK	8,946,578.70	0.92
			51,614,713.37	5.31				8,946,578.70	0.92
Kanada								582,191,445.66	59.87
15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	9,358,386.76	0.96	Subjekty kolektivního investování				
18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	11,886,579.09	1.22	Otevřené podílové fondy				
20,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	13,418,119.68	1.38	Irsko				
11,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	7,445,041.71	0.77	184,706	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	USD	9,182,027.07	0.94
9,174,960	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	7,869,008.04	0.81				9,182,027.07	0.94
			49,977,135.28	5.14	Jersey				
Austrálie					1,346,419	ETFs ALUMINIUM	USD	3,785,970.25	0.39
25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	15,881,859.24	1.63					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
169,769	ETFS COPPER	USD	3,788,560.03	0.39
			7,574,530.28	0.78
			16,756,557.35	1.72

Portfolio cenných papírů celkem 872,556,255.70 89.73

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	EUR	18,000,000.00	1,914,538.32
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	22,000,000.00	1,360,685.32
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	EUR	9,000,000.00	957,269.16
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	15,000,000.00	928,540.68
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	10,000,000.00	618,166.17
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	17,000,000.00	(614,978.33)
						6,092,762.00

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
254,048,477.70	PLN	58,844,745.46 EUR	09/10/2018	58,844,745.46	469,317.37
2,421,364,579.91	HUF	7,390,349.51 EUR	09/10/2018	7,390,349.51	95,250.92
19,373,252.99	AUD	12,009,088.89 EUR	09/10/2018	12,009,088.89	53,026.48
347,257.04	EUR	8,939,534.32 CZK	09/10/2018	347,257.04	610.93
2,972.44	EUR	13,833.42 RON	09/10/2018	2,972.44	4.28
884,577.70	EUR	1,030,201.22 USD	09/10/2018	884,577.70	(1,895.23)
296,181.69	EUR	96,709,314.82 HUF	09/10/2018	296,181.69	(2,793.23)
8,580,730.08	EUR	64,000,000.00 DKK	26/10/2018	8,580,730.08	(2,805.49)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
679,079.34	EUR	1,100,348.50 AUD	09/10/2018	679,079.34	(6,016.27)
7,371,336.49	RON	1,587,697.80 EUR	09/10/2018	1,587,697.80	(6,072.62)
2,826,889.72	EUR	12,179,508.70 PLN	09/10/2018	2,826,889.72	(16,725.60)
1,184,003,312.14	CZK	45,934,188.53 EUR	09/10/2018	45,934,188.53	(22,386.09)
30,957,008.84	EUR	320,000,000.00 SEK	26/10/2018	30,957,008.84	(25,005.81)
42,142,607.42	USD	36,364,756.60 EUR	09/10/2018	36,364,756.60	(101,665.47)
33,375,860.21	EUR	59,000,000.00 NZD	26/10/2018	33,375,860.21	(239,959.96)
43,160,968.77	EUR	70,000,000.00 AUD	26/10/2018	43,160,968.77	(368,608.33)
93,711,022.67	EUR	84,000,000.00 GBP	26/10/2018	93,711,022.67	(519,278.43)
45,883,415.35	EUR	70,000,000.00 CAD	26/10/2018	45,883,415.35	(677,000.45)
6,086,803,549.00	JPY	47,302,506.36 EUR	09/10/2018	47,302,506.36	(1,166,658.07)
145,885,098.94	EUR	172,000,000.00 USD	26/10/2018	145,885,098.94	(1,914,364.69)
				616,024,395.94	(4,453,025.76)

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

Kontrakty futures na akciové indexy

(259)	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	8,772,330.00	(143,718.73)
(93)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/12/2018	GBP	7,816,940.09	(57,469.65)
(735)	MSCI CONSUMER STAPLES 21/12/2018	USD	21,179,517.00	(29,298.75)
120	MSCI EMERGING MARKET NT 21/12/2018	EUR	4,666,068.00	104,904.00
285	MSCI ENERGY INDEX 21/12/2018	USD	9,087,929.83	235,189.41
382	MSCI HEALTH CARE 21/12/2018	USD	11,279,803.87	173,388.20
583	MSCI WORLD FINANCIALS 21/12/2018	USD	9,673,633.94	(29,313.13)
283	MSCI WORLD MATERIALS 21/12/2018	USD	9,506,972.62	(155,473.35)
912	MSCI WORLD REAL ESTATE 21/12/2018	USD	28,330,496.77	(525,607.23)
(958)	MSCI WORLD UTILITIES 21/12/2018	USD	19,079,582.44	33,651.66
(155)	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	19,476,754.20	39,678.00
213	TOPIX INDEX FUTURE 13/12/2018	JPY	29,343,628.89	341,866.79
			178,213,657.65	(12,202.78)

Úrokové futures

419	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	33,632,411.88	(246,103.35)
(291)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	25,705,061.13	348,732.45
(65)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	11,330,800.00	181,349.80
(190)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	24,833,000.00	165,300.00
(684)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	108,612,360.00	1,300,840.00
336	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	45,623,042.90	(579,058.80)
(114)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	15,142,541.97	576,625.05
(506)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	51,746,287.13	629,771.13
			316,625,505.01	2,377,456.28

Finanční deriváty celkem 4,004,989.74

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	872,556,255.70	89.73
Finanční deriváty celkem	4,004,989.74	0.41
Hotovost v bance	74,396,992.06	7.65
Ostatní aktiva a pasiva	21,447,182.72	2.21
Čistá aktiva celkem	972,405,420.22	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	178,878,450.71	Počet akcií		
	30/09/2017	EUR	178,702,106.73			
	30/09/2016	EUR	132,118,134.35			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	26,092
					30/09/2017	31,527
					30/09/2016	21,512
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,475.94	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	328,740
	30/09/2017	EUR	6,496.49		30/09/2017	277,417
	30/09/2016	EUR	6,233.28		30/09/2016	203,940
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	22,146.04	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	5,931
	30/09/2017	PLN	21,790.36		30/09/2017	6,124
	30/09/2016	PLN	20,477.78		30/09/2016	3,376
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	5,080.95	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1,044
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	400
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	32.19	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	4,181
	30/09/2017	EUR	32.33		30/09/2017	5,400
	30/09/2016	EUR	31.07		30/09/2016	7,660
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	313.53	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	352
	30/09/2017	EUR	316.86		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	306.27		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	294.46	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2017	EUR	299.98			
	30/09/2016	EUR	292.29			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	252.44	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.77%
	30/09/2017	USD	250.93	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.79%
	30/09/2016	USD	-	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	6,868.83	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.91%
	30/09/2017	EUR	6,842.55	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.51%
	30/09/2016	EUR	6,519.36	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	JPY	9,837.00	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	2.33%
	30/09/2017	JPY	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.08%
	30/09/2016	JPY	-	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	0.82%
Počet akcií				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		5,478		30/09/2018	140.95%
	30/09/2017		5,861			
	30/09/2016		546			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		1,690			
	30/09/2017		2,537			
	30/09/2016		3,080			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018		9			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			

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

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	161,770,988.48
Akcie		42,924,161.81
Subjekty kolektivního investování		11,547,751.19
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		107,299,075.48
Finanční deriváty celkem	2	2,661,893.46
Swapy úrokového selhání		2,661,893.46
Hotovost v bance		9,480,448.05
Marginální vklady		7,677,641.00
Ostatní aktiva	4,17	1,116,780.24
Aktiva celkem		182,707,751.23
Běžná pasiva	4,17	(2,725,623.32)
Finanční deriváty celkem	2	(1,103,677.20)
Měnové forwardy		(954,824.91)
Futures		(148,852.29)
Pasiva celkem		(3,829,300.52)
Čistá aktiva na konci roku		178,878,450.71

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,702,312.25
Dividendy		757,555.98
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,429,642.34
Úroky ze swapů		1,515,113.93
Výdaje celkem		(2,217,693.35)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,520,650.29)
Fixní servisní poplatek	6	(349,596.44)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(2,508.77)
Daň z úpisu	11	(58,572.31)
Bankovní úroky		(103,467.56)
Úroky ze swapů		(182,897.98)
Čisté příjmy z investic		1,484,618.90
Realizované zisky z investičního portfolia		5,982,118.74
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,974,192.12)
Realizované zisky z finančních derivátů		45,493,510.25
Realizované ztráty z finančních derivátů		(48,388,860.87)
Realizované zisky z převodu měn		5,948,417.49
Realizované ztráty z převodu měn		(6,018,402.67)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		1,248,814.53
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(731,135.16)
Výsledek operací		(955,110.91)
Úpisy		22,606,245.89
Zpětné odkupy		(21,474,791.00)
Čistá aktiva na začátku roku		178,702,106.73
Čistá aktiva na konci roku		178,878,450.71

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					846	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	38,137.37	0.02
Akcie					7,751	GENERAL ELECTRIC CO	USD	75,341.19	0.04
Spojené státy americké					935	GENERAL MILLS INC	USD	34,550.32	0.02
2,590	ABBOTT LABORATORIES	USD	163,583.64	0.09	1,942	GILEAD SCIENCES INC	USD	129,093.26	0.07
2,423	ABBVIE INC	USD	197,302.92	0.11	5,036	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	101,413.72	0.06
912	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	65,320.09	0.04	1,684	HESS CORP	USD	103,780.22	0.06
639	ADOBE SYSTEMS INC	USD	148,513.17	0.08	628	HOME DEPOT INC/THE	USD	112,001.89	0.06
518	AETNA INC	USD	90,466.04	0.05	187	HUMANA INC	USD	54,501.28	0.03
778	ALPHABET INC - C	USD	799,414.26	0.45	6,108	INTEL CORP	USD	248,684.74	0.14
3,217	ALTRIA GROUP INC	USD	167,040.27	0.09	1,165	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	151,665.65	0.08
366	AMAZON.COM INC	USD	631,164.87	0.35	168	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	83,023.68	0.05
1,091	AMGEN INC	USD	194,708.04	0.11	1,573	JPMORGAN CHASE & CO	USD	152,817.32	0.09
398	ANTHEM INC	USD	93,906.07	0.05	1,770	JUNIPER NETWORKS INC	USD	45,671.03	0.03
6,630	APPLE INC	USD	1,288,554.63	0.72	19,862	KEYCORP	USD	340,124.99	0.19
1,394	APPLIED MATERIALS INC	USD	46,386.66	0.03	586	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	57,333.65	0.03
4,759	AT&T INC	USD	137,586.93	0.08	10,480	KINDER MORGAN INC/DE	USD	159,974.52	0.09
582	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	75,492.14	0.04	984	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	46,688.11	0.03
25,909	BANK OF AMERICA CORP	USD	657,149.50	0.38	2,763	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	129,574.35	0.07
397	BECTON DICKINSON AND CO	USD	89,209.64	0.05	562	LOWE'S COS INC	USD	55,556.47	0.03
3,714	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	684,635.85	0.38	255	L3 TECHNOLOGIES INC	USD	46,679.38	0.03
329	BIOGEN INC	USD	100,076.62	0.06	613	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	42,205.43	0.02
520	BOEING CO/THE	USD	166,498.49	0.09	1,229	MASTERCARD INC - A	USD	235,546.87	0.13
191	BOOKING HOLDINGS INC	USD	326,253.98	0.18	2,823	MCDONALD'S CORP	USD	406,594.64	0.23
2,440	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	130,413.43	0.07	4,145	MERCK & CO INC	USD	253,160.83	0.14
519	BROADCOM INC	USD	110,247.84	0.06	1,347	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	52,453.56	0.03
449	CATERPILLAR INC	USD	58,947.92	0.03	9,479	MICROSOFT CORP	USD	933,373.42	0.52
4,089	CBS CORP -B NON VOTING	USD	202,249.72	0.11	2,535	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	93,761.17	0.05
1,152	CELGENE CORP	USD	88,758.05	0.05	397	NETFLIX INC	USD	127,877.41	0.07
180	CHARTER COMMUNICATIONS INC -A	USD	50,502.28	0.03	695	NVIDIA CORP	USD	168,152.30	0.09
470	CHEVRON CORP	USD	49,480.50	0.03	2,480	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	175,446.92	0.10
376	CIGNA CORP	USD	67,414.55	0.04	3,972	ORACLE CORP	USD	176,320.55	0.10
6,473	CISCO SYSTEMS INC	USD	271,124.80	0.15	1,484	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	112,229.50	0.06
1,453	CITIGROUP INC	USD	89,744.49	0.05	2,331	PEPSICO INC	USD	224,370.04	0.13
6,692	COCA-COLA CO/THE	USD	266,124.39	0.15	8,986	PFIZER INC	USD	340,949.65	0.19
784	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	52,075.42	0.03	2,550	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	179,015.93	0.10
1,370	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	78,968.14	0.04	825	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	123,725.14	0.07
3,727	COMCAST CORP - A	USD	113,622.96	0.06	1,847	PRAXAIR INC	USD	255,590.45	0.14
1,630	COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	43,167.28	0.02	4,217	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	302,179.00	0.17
3,250	CONOCOPHILLIPS	USD	216,573.40	0.12	4,755	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	414,788.29	0.23
293	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	54,392.30	0.03	1,894	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	86,082.01	0.05
1,128	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	228,105.59	0.13	1,908	QUALCOMM INC	USD	118,323.93	0.07
474	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	45,432.99	0.03	854	SALESFORCE.COM INC	USD	116,927.78	0.07
2,548	CVS HEALTH CORP	USD	172,689.25	0.10	623	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	94,804.35	0.05
960	DANAHER CORP	USD	89,809.38	0.05	567	SL GREEN REALTY CORP	USD	47,610.43	0.03
310	DEERE & CO	USD	40,122.51	0.02	8,768	STARBUCKS CORP	USD	429,077.16	0.24
6,597	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	434,214.94	0.24	508	STRYKER CORP	USD	77,711.10	0.04
1,340	DOLLAR TREE INC	USD	94,082.65	0.05	328	SVB FINANCIAL GROUP	USD	87,776.36	0.05
1,083	DOWDUPONT INC	USD	59,963.61	0.03	11,605	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	310,532.41	0.17
1,443	ELI LILLY & CO	USD	133,317.55	0.07	175	TESLA INC	USD	39,892.17	0.02
389	EOG RESOURCES INC	USD	42,724.69	0.02	1,294	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	119,529.28	0.07
6,457	EVERSOURCE ENERGY	USD	341,556.68	0.19	587	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	123,353.39	0.07
869	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	71,083.68	0.04	551	TJX COS INC/THE	USD	53,140.78	0.03
1,126	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	83,991.94	0.05	4,524	T-MOBILE US INC	USD	273,348.53	0.15
2,462	EXXON MOBIL CORP	USD	180,214.58	0.10	337	UNION PACIFIC CORP	USD	47,243.83	0.03
3,022	FACEBOOK INC - A	USD	427,893.34	0.24	4,556	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	548,406.68	0.31
191	FEDEX CORP	USD	39,596.12	0.02	1,453	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	332,807.68	0.19
2,141	FLUOR CORP	USD	107,096.08	0.06	3,304	VALERO ENERGY CORP	USD	323,572.97	0.18
					2,940	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	135,141.28	0.08
					381	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	63,223.37	0.04
					4,393	VF CORP	USD	353,444.55	0.20
					2,400	VISA INC - A	USD	310,130.00	0.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
750	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	47,072.75	0.03	2,594	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	330,605.30	0.18
933	WALMART INC	USD	75,435.24	0.04	412	L'OREAL SA	EUR	85,572.40	0.05
469	3M CO	USD	85,082.21	0.05	1,540	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	469,084.00	0.26
			21,742,991.34	12.16	6,807	TOTAL SA	EUR	380,102.88	0.22
								1,422,227.92	0.80
	Japonsko					Kanada			
4,100	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	37,696.80	0.02	2,128	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	387,272.48	0.22
3,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	48,074.35	0.03	1,732	ENBRIDGE INC	CAD	48,083.07	0.03
9,900	BRIDGESTONE CORP	JPY	322,148.33	0.18	6,138	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	439,084.18	0.25
2,700	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	54,070.00	0.03	27,564	KINROSS GOLD CORP	CAD	64,625.15	0.03
200	FANUC CORP	JPY	32,472.02	0.02	26,206	LUNDIN MINING CORP	CAD	119,391.52	0.06
1,800	JAPAN TOBACCO INC	JPY	40,467.23	0.02	3,960	NUTRIEN LTD	CAD	196,713.51	0.11
800	KAO CORP	JPY	55,629.93	0.03	2,564	SUNCOR ENERGY INC	CAD	85,355.38	0.05
7,100	KDDI CORP	JPY	168,931.04	0.09				1,340,525.29	0.75
100	KEYENCE CORP	JPY	50,011.76	0.03		Německo			
4,700	KOMATSU LTD	JPY	123,120.79	0.07	434	BAYER AG -REG	EUR	33,205.34	0.02
1,700	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	43,747.02	0.02	3,061	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	237,870.31	0.13
1,400	NABTESCO CORP	JPY	32,047.55	0.02	1,893	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	218,452.20	0.12
100	NINTENDO CO LTD	JPY	31,426.00	0.02	1,502	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	46,126.42	0.03
2,600	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	101,139.27	0.06	4,009	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	253,529.16	0.14
17,300	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	139,457.99	0.08	211	LINDE AG -TENDER	EUR	42,980.70	0.02
1,800	PARK24 CO LTD	JPY	46,866.12	0.03	1,270	SAP SE	EUR	134,620.00	0.08
1,800	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	51,736.93	0.03	3,136	SIEMENS AG -REG	EUR	346,026.24	0.19
700	SECOM CO LTD	JPY	49,143.11	0.03				1,312,810.37	0.73
900	SHIONOGI & CO LTD	JPY	50,645.43	0.03		Irsko			
1,500	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	130,411.08	0.07	806	ACCENTURE PLC - A	USD	118,106.93	0.07
1,000	SONY CORP	JPY	52,801.14	0.03	513	ALLERGAN PLC	USD	84,129.35	0.05
1,200	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	36,883.48	0.02	6,571	EATON CORP PLC	USD	490,661.07	0.26
12,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	434,514.09	0.24	2,071	MEDTRONIC PLC	USD	175,397.56	0.10
12,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	371,108.76	0.21	6,221	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	81,557.31	0.05
6,100	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	164,834.90	0.09	630	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	76,446.15	0.04
14,200	TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	182,977.24	0.10				1,026,298.37	0.57
3,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	143,697.77	0.08		Švýcarsko			
3,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	41,499.60	0.02	3,518	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	248,062.40	0.14
900	TOTO LTD	JPY	32,165.03	0.02	3,199	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	138,471.15	0.08
1,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	75,290.51	0.04	5,126	NESTLE SA - REG	CHF	369,669.15	0.21
			3,145,015.27	1.76	346	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	237,415.92	0.13
								993,618.62	0.56
	Velká Británie					Austrálie			
1,863	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	36,039.03	0.02	25,791	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	452,750.02	0.25
6,964	ASTRAZENECA PLC	GBP	466,228.24	0.26	119,085	SCENTRE GROUP	AUD	294,507.85	0.17
2,017	BHP BILLITON PLC	GBP	37,845.07	0.02	47,564	SOUTH3 LTD	AUD	116,148.54	0.06
3,787	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	152,404.89	0.09				863,406.41	0.48
9,513	BUNZL PLC	GBP	257,721.01	0.14		Argentina			
4,160	DIAGEO PLC	GBP	126,992.35	0.07	3,100	BANCO MACRO SA ADR	USD	110,414.98	0.06
2,377	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	41,013.00	0.02	4,800	BBVA BANCO FRANCES SA ADR	USD	48,227.29	0.03
1,632	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	48,940.57	0.03	5,100	CENTRAL PUERTO SA ADR	USD	45,226.00	0.03
13,294	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	115,165.63	0.06	1,500	EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE ADR	USD	32,285.84	0.02
2,146	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	85,822.00	0.05	6,900	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA ADR	USD	151,069.31	0.08
9,767	NATIONAL GRID PLC	GBP	86,782.52	0.05	4,400	PAMPA ENERGIA SA ADR	USD	117,623.76	0.07
9,475	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	225,637.97	0.13	7,300	TELECOM ARGENTINA SA ADR	USD	109,484.29	0.06
19,997	PRUDENTIAL PLC	GBP	395,029.14	0.22	5,200	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA ADR - B	USD	65,005.60	0.04
1,091	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	85,938.81	0.05					
11,533	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	341,385.51	0.19					
18,017	VODAFONE GROUP PLC	GBP	33,275.41	0.02					
			2,536,221.15	1.42					
	Francie								
2,483	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	92,231.04	0.05					
969	DANONE SA	EUR	64,632.30	0.04					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
12,000	YPF SA ADR - SPONSORED	USD	159,621.18	0.08	22,600	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	111,152.17	0.06
			838,958.25	0.47				273,865.52	0.15
Kajmanské ostrovy					Jersey				
2,034	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	288,525.05	0.16	3,038	APTIV PLC	USD	219,447.44	0.12
250	BAIDU INC ADR	USD	49,220.84	0.03	12,524	GLENCORE PLC	GBP	46,640.54	0.03
15,500	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	46,558.22	0.03				266,087.98	0.15
11,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	412,507.01	0.23					
			796,811.12	0.45	Španělsko				
Jižní Korea					24,711	BANCO DE SABADELL SA	EUR	33,088.03	0.03
4,725	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	163,380.74	0.09	13,185	BANCO SANTANDER SA	EUR	57,163.57	0.03
795	LG INNOTEK CO LTD	KRW	80,524.68	0.05	4,588	BANKINTER SA	EUR	36,392.02	0.02
339	NCSOFT CORP	KRW	116,429.84	0.07	1,498	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	39,112.78	0.02
1,002	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	108,102.03	0.06	21,049	MAPFRE SA	EUR	56,874.40	0.03
5,011	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	180,659.77	0.09	6,334	TELEFONICA SA	EUR	43,185.21	0.02
543	SK INNOVATION CO LTD	KRW	90,612.82	0.05				265,816.01	0.15
			739,709.88	0.41	Brazílie				
Hongkong					9,499	BANCO BRADESCO SA -PREF	BRL	58,712.05	0.03
30,079	CLP HOLDINGS LTD	HKD	303,317.77	0.17	13,196	EMBRAER SA	BRL	56,413.97	0.04
144,000	CNOOC LTD	HKD	245,581.80	0.14	7,154	M DIAS BRANCO SA	BRL	60,751.44	0.03
23,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	43,881.24	0.02	10,305	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	87,087.48	0.05
38,837	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	126,698.76	0.07				262,964.94	0.15
			719,479.57	0.40	Jižní Afrika				
Nizozemsko					29,927	GOLD FIELDS LTD	ZAR	61,959.96	0.03
4,847	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	113,662.15	0.07	834	NASPERS LTD -N	ZAR	154,840.77	0.09
909	AIRBUS SE	EUR	98,335.62	0.05	3,200	SPAR GROUP LTD/THE	ZAR	35,847.63	0.02
482	ASML HOLDING NV	EUR	77,553.80	0.04				252,648.36	0.14
3,390	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	66,952.50	0.04	Itálie				
417	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	30,696.08	0.02	56,323	ENEL SPA	EUR	248,497.08	0.14
4,804	UNILEVER NV - CVA	EUR	230,423.86	0.13				248,497.08	0.14
			617,624.01	0.35	Dánsko				
Tchaj-wan					988	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	40,064.60	0.02
176,000	ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	34,491.24	0.02	4,245	NOVOZYMES A/S - B	DKK	200,716.04	0.11
46,640	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	40,374.60	0.02				240,780.64	0.13
161,200	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	50,454.43	0.03	Singapur				
65,877	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	487,612.05	0.27	9,200	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	156,983.97	0.09
			612,932.32	0.34				156,983.97	0.09
Švédsko					Mexiko				
7,520	ALFA LAVAL AB	SEK	175,451.71	0.10	16,888	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	154,882.50	0.09
18,274	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	198,583.28	0.11				154,882.50	0.09
			374,034.99	0.21	Rusko				
Indie					45,721	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	122,199.13	0.07
2,742	ACC LTD	INR	51,371.91	0.03				122,199.13	0.07
45,968	ICICI BANK LTD	INR	167,062.79	0.09	Rakousko				
4,428	LUPIN LTD	INR	47,515.84	0.03	3,006	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	107,554.68	0.05
32,272	YES BANK LTD	INR	70,563.86	0.04				107,554.68	0.05
			336,514.40	0.19	Curacao				
Čína					2,004	SCHLUMBERGER LTD	USD	105,108.64	0.05
56,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	35,244.07	0.02				105,108.64	0.05
79,000	JIANGXI COPPER CO LTD	HKD	79,359.67	0.04					
5,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	48,109.61	0.03					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Norsko					Turecko				
2,465	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	104,167.30	0.06	96,150	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	24,666.29	0.01
			104,167.30	0.06				24,666.29	0.01
Malajsie					42,924,161.81 24.00				
83,200	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	104,024.49	0.06	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
			104,024.49	0.06	Spojené státy americké				
Belgie					Spojené státy americké				
1,335	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	100,418.70	0.06	9,271,800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	7,630,425.98	4.27
			100,418.70	0.06	10,216,500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	8,444,045.00	4.72
Thajsko					16,074,470.98 8.99				
138,600	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	THB	94,090.15	0.05	Španělsko				
			94,090.15	0.05	12,000,000 SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028 EUR 11,959,884.00 6.69				
Izrael					11,959,884.00 6.69				
15,640	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	88,838.25	0.05	Nový Zéland				
			88,838.25	0.05	7,000,000 NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/04/2029 NZD 4,133,094.42 2.31				
Indonésie					4,700,000 NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027 NZD 3,103,325.88 1.73				
154,800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	88,767.15	0.05	6,200,000 NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023 NZD 4,074,395.47 2.28				
			88,767.15	0.05	11,310,815.77 6.32				
Lucembursko					Německo				
1,700	GLOBANT SA	USD	86,339.22	0.04	1,000,000 BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018 EUR 1,000,393.00 0.56				
			86,339.22	0.04	1,000,000 BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.750% 04/01/2019 EUR 1,011,588.00 0.57				
Chile					1,000,000 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/12/2018 15/04/2027 EUR 1,001,151.00 0.56				
745,741	ENEL CHILE SA	CLP	64,097.92	0.04	3,432,462 DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026 EUR 3,775,210.49 2.11				
			64,097.92	0.04	2,711,540 DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030 EUR 3,168,233.84 1.77				
Bermudy					9,956,576.33 5.57				
21,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	62,806.56	0.04	Austrálie				
			62,806.56	0.04	6,000,000 AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024 AUD 3,811,646.22 2.13				
Polsko					3,000,000 AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025 AUD 2,623,963.42 1.47				
2,511	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	62,285.20	0.03	3,000,000 AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025 AUD 1,956,797.41 1.09				
			62,285.20	0.03	2,000,000 AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029 AUD 1,310,605.31 0.73				
Nový Zéland					9,703,012.36 5.42				
19,900	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	46,001.24	0.03	Velká Británie				
			46,001.24	0.03	5,000,000 UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026 GBP 5,662,725.95 3.17				
Katar					2,500,000 UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025 GBP 3,452,378.16 1.93				
1,516	MASRAF AL RAYAN QSC	QAR	45,713.52	0.03	9,115,104.11 5.10				
			45,713.52	0.03	Irsko				
Kolumbie					4,500,000 IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026 EUR 4,602,244.50 2.58				
4,169	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	37,834.65	0.02	3,800,000 IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024 EUR 4,440,607.80 2.48				
			37,834.65	0.02	9,042,852.30 5.06				
Finsko					Rakousko				
7,859	NOKIA OYJ	EUR	37,542.44	0.02	2,500,000 AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025 EUR 2,647,607.50 1.48				
			37,542.44	0.02	3,000,000 AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027 EUR 4,465,272.00 2.49				
					7,112,879.50 3.97				

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko				
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	2,003,494.00	1.12
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	2,023,452.00	1.13
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	2,914,610.00	1.63
			6,941,556.00	3.88
Švédsko				
27,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 0.750% 12/05/2028	SEK	2,642,551.52	1.47
22,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	2,221,787.76	1.24
13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,440,409.72	0.81
			6,304,749.00	3.52
Finsko				
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,140,478.00	1.20
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,208,422.00	1.23
			4,348,900.00	2.43
Kanada				
3,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	1,871,677.35	1.04
2,140,824	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,836,101.88	1.03
			3,707,779.23	2.07
Dánsko				
7,500,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 4.500% 15/11/2039	DKK	1,720,495.90	0.96
			1,720,495.90	0.96
			107,299,075.48	59.98

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Jersey				
260,911	ETF ALUMINIUM	USD	733,650.74	0.41
1,115,200	ETF COFFEE	USD	833,399.57	0.47
49,466	ETF COPPER	USD	1,103,881.81	0.62
2,923,249	ETF CORN	USD	2,002,104.67	1.11
145,788	ETF SOYBEANS	USD	2,181,171.73	1.22
			6,854,208.52	3.83
Irsko				
51,710	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	USD	2,570,585.79	1.44
			2,570,585.79	1.44
Lucembursko				
50,320	XTRACKERS FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF	USD	1,429,668.53	0.80
			1,429,668.53	0.80
Francie				
827,017	LYXOR FTSE ATHEX LARGE CAP UCITS ETF	EUR	693,288.35	0.39
			693,288.35	0.39
			11,547,751.19	6.46
Portfolio cenných papírů celkem			161,770,988.48	90.44

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	40,000,000.00	660,983.55
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	10,000,000.00	618,493.33
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	EUR	5,000,000.00	531,816.20
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	21,000,000.00	347,016.36
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	EUR	3,000,000.00	319,089.72
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,513.56
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,083.09
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	12,000,000.00	(434,102.35)
						2,661,893.46

K výplatě

K úhradě

Datum
splatnosti

Závazky
v EUR

Nerealizovaný
zisk nebo
ztráta
v EUR

Měnové forwardy

14,000,000.00	USD	11,879,114.73	EUR	26/10/2018	11,879,114.73	151,074.17
43,181,912.88	PLN	10,002,140.91	EUR	09/10/2018	10,002,140.91	79,772.26
1,720,631.94	USD	121,000,000.00	INR	26/10/2018	1,506,221.33	48,908.17
1,695,950.07	USD	25,000,000,000.00	IDR	26/10/2018	1,484,615.11	19,873.10
1,736,532.54	USD	93,000,000.00	PHP	26/10/2018	1,520,140.53	15,854.25
33,000,000.00	MXN	1,754,675.80	USD	26/10/2018	1,521,897.54	2,315.70
254.88	EUR	32,796.00	JPY	09/10/2018	254.88	6.30
763.39	EUR	886.01	USD	09/10/2018	763.39	0.99
302,194.48	PLN	70,675.54	EUR	01/10/2018	70,675.54	(92.52)
218,616.56	PLN	51,194.66	EUR	02/10/2018	51,194.66	(132.79)
1,742,960.80	EUR	13,000,000.00	DKK	26/10/2018	1,742,960.80	(569.86)
3,523,659.00	JPY	27,383.47	EUR	09/10/2018	27,383.47	(675.36)
310,722.41	USD	268,218.43	EUR	09/10/2018	268,218.43	(846.38)
1,746,622.12	USD	7,000,000.00	BRL	26/10/2018	1,518,207.76	(2,493.10)
6,384,883.07	EUR	66,000,000.00	SEK	26/10/2018	6,384,883.07	(5,157.45)
1,369,686.50	EUR	5,907,028.32	PLN	09/10/2018	1,369,686.50	(9,459.13)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
1,670,174.38 USD	1,111,000,000.00 CLP	26/10/2018	1,451,757.47	(13,235.80)
93,000,000.00 PHP	1,742,617.30 USD	26/10/2018	1,496,635.91	(21,082.88)
1,723,571.06 USD	33,000,000.00 MXN	26/10/2018	1,508,794.20	(29,043.97)
1,583,800.18 USD	23,000,000.00 ZAR	26/10/2018	1,386,440.39	(31,084.43)
25,000,000,000.00 IDR	1,721,466.69 USD	26/10/2018	1,483,396.43	(41,799.51)
1,625,871.97 USD	110,000,000.00 RUB	26/10/2018	1,423,269.55	(42,449.51)
1,111,000,000.00 CLP	1,740,942.71 USD	26/10/2018	1,484,231.74	(47,575.37)
3,932,864.17 EUR	6,000,000.00 CAD	26/10/2018	3,932,864.17	(58,028.61)
110,000,000.00 RUB	1,748,583.23 USD	26/10/2018	1,506,829.25	(62,996.18)
12,273,742.32 EUR	11,000,000.00 GBP	26/10/2018	12,273,742.32	(65,939.97)
121,000,000.00 INR	1,745,805.02 USD	26/10/2018	1,507,373.71	(70,539.38)
8,632,193.75 EUR	14,000,000.00 AUD	26/10/2018	8,632,193.75	(73,721.67)
11,313,850.92 EUR	20,000,000.00 NZD	26/10/2018	11,313,850.92	(81,342.36)
23,000,000.00 ZAR	1,729,249.85 USD	26/10/2018	1,492,657.14	(93,900.36)
7,000,000.00 BRL	1,861,058.68 USD	26/10/2018	1,612,850.60	(95,842.15)
34,462,926.71 EUR	40,600,000.00 USD	26/10/2018	34,462,926.71	(424,621.11)
			126,318,172.91	(954,824.91)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
(30)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	5,229,600.00	83,699.91
(25)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	3,267,500.00	21,750.00
(52)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	8,257,080.00	88,285.00
184	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	24,984,047.30	(317,103.63)
(460)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	47,042,079.21	572,519.21
			108,166,058.33	293,316.26

Finanční deriváty celkem

1,558,216.26

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	161,770,988.48	90.44
Finanční deriváty celkem	1,558,216.26	0.87
Hotovost v bance	9,480,448.05	5.30
Ostatní aktiva a pasiva	6,068,797.92	3.39
Čistá aktiva celkem	178,878,450.71	100.00

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

Kontrakty futures na akciové indexy

(1,115)	BIST 30 FUTURES 31/10/2018	TRY	2,026,661.29	(134,682.59)
(20)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/12/2018	GBP	1,681,062.39	(12,359.07)
(45)	KOSPI2 INDEX FUTURE 13/12/2018	KRW	2,633,511.40	(61,607.72)
82	MSCI CHILE 21/12/2018	USD	1,469,151.96	37,490.31
(60)	MSCI COLOMBIA 21/12/2018	USD	1,467,068.45	(32,587.17)
(274)	MSCI CONSUMER STAPLES 21/12/2018	USD	7,895,493.41	(10,922.25)
35	MSCI EGYPT 21/12/2018	USD	1,044,123.98	(28,863.54)
62	MSCI EMERGING MARKET NT 21/12/2018	EUR	2,410,801.80	54,200.40
122	MSCI ENERGY INDEX 21/12/2018	USD	3,890,271.72	100,677.57
143	MSCI HEALTH CARE 21/12/2018	USD	4,222,544.38	64,907.10
46	MSCI INDIA FUTURE 21/12/2018	USD	2,498,368.32	(86,788.12)
(63)	MSCI MEXICO 21/12/2018	USD	1,441,975.89	(13,917.35)
(73)	MSCI PHILIPPINES 21/12/2018	USD	1,392,122.26	23,727.94
217	MSCI WORLD FINANCIALS 21/12/2018	USD	3,600,649.33	(10,910.72)
106	MSCI WORLD MATERIALS 21/12/2018	USD	3,560,915.54	(58,233.84)
824	MSCI WORLD REAL ESTATE 21/12/2018	USD	25,596,852.35	(415,926.47)
(357)	MSCI WORLD UTILITIES 21/12/2018	USD	7,110,032.29	12,540.34
(102)	SGX MSCI INDONESIA 30/10/2018	USD	1,178,510.55	(9,823.50)
14	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	1,759,190.70	13,820.83
64	TOPIX INDEX FUTURE 13/12/2018	JPY	8,816,865.02	127,089.30
			85,696,173.03	(442,168.55)

Úrokové futures

214	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	17,177,413.23	(125,694.79)
25	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	2,208,338.59	(30,139.44)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	83,849,128.01
	30/09/2017	EUR	99,245,341.76
	30/09/2016	EUR	105,555,180.12
Čistá hodnota aktiv na akciích**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,076.65
	30/09/2017	EUR	5,235.41
	30/09/2016	EUR	4,984.30
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	31.46
	30/09/2017	EUR	32.47
	30/09/2016	EUR	30.93
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	30.93
	30/09/2017	EUR	32.04
	30/09/2016	EUR	30.63
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		3,765
	30/09/2017		4,322
	30/09/2016		4,273
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1,075,339
	30/09/2017		1,189,849
	30/09/2016		1,331,471
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		999,307
	30/09/2017		1,185,838
	30/09/2016		1,406,046
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.54%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.62%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		0.98%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		(34.66%)

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

Tato sazba poplatku 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) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	83,438,630.33
Subjekty kolektivního investování		31,912,691.94
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		4,013,160.00
Nástroje peněžního trhu		47,512,778.39
Finanční deriváty celkem	2	292,361.21
Futures		292,361.21
Hotovost v bance		1,021,906.45
Marginální vklady		1,721,506.52
Ostatní aktiva	4	4,091,644.90
Aktiva celkem		90,566,049.41
Běžná pasiva	4	(6,716,921.40)
Pasiva celkem		(6,716,921.40)
Čistá aktiva na konci roku		83,849,128.01

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Výdaje celkem		(815,080.08)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(440,049.71)
Fixní servisní poplatek	6	(173,036.04)
Daň z úpisu	11	(22,410.29)
Bankovní úroky		(38,269.97)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(141,314.07)
Čisté ztráty z investic		(815,080.08)
Realizované zisky z investičního portfolia		25,528.56
Realizované ztráty z investičního portfolia		(28,144.34)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,993,009.77
Realizované ztráty z finančních derivátů		(3,522,958.40)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(133,320.62)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(576,366.56)
Výsledek operací		(3,057,331.67)
Úpisy		12,617,775.41
Zpětné odkupy		(24,956,657.49)
Čistá aktiva na začátku roku		99,245,341.76
Čistá aktiva na konci roku		83,849,128.01

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nizozemsko				
2,000,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	2,013,160.00	2.40
			2,013,160.00	2.40
Německo				
2,000,000	BASF SE 1.500% 01/10/2018 EMTN	EUR	2,000,000.00	2.38
			2,000,000.00	2.38
			4,013,160.00	4.78
Nástroje peněžního trhu				
Francie				
3,500,000	AGRIAL FINANCES ZCP 10/01/2029	EUR	3,501,399.30	4.18
1,000,000	SOCIETE D ECONOMIE MIXTE DE CONSTRUCTION DU DEPARTAMENT DE L AIN ZCP 01/10/2018	EUR	1,000,000.00	1.19
2,500,000	SOCIETE D ECONOMIE MIXTE DE CONSTRUCTION DU DEPARTAMENT DE L AIN ZCP 10/12/2018	EUR	2,500,933.68	2.98
3,500,000	SOCIETE D ETUDE DE MAITRISE ZCP 03/10/2018	EUR	3,500,063.28	4.18
			10,502,396.26	12.53
Lucembursko				
2,500,000	BANK OF CHINA LIMITED ZCP 27/03/2019	EUR	2,500,863.45	2.98
1,000,000	BANK OF CHINA LIMITED ZCP 29/03/2019	EUR	1,000,343.75	1.19
1,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 10/10/2018	EUR	1,000,093.94	1.19
1,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 14/12/2018	EUR	1,000,677.42	1.19
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA ZCP 21/12/2018	EUR	3,000,504.09	3.59
			8,502,482.65	10.14
Velká Británie				
2,000,000	AVIVA PLC ZCP 23/10/2018	EUR	2,000,404.00	2.39
1,000,000	BARCLAYS BANK ZCP 12/10/2018	EUR	1,000,418.89	1.19
1,000,000	LAND SECURITIES ZCP 03/10/2018	EUR	1,000,014.75	1.19
3,000,000	LAND SECURITIES ZCP 05/12/2018	EUR	3,001,329.48	3.58
			7,002,167.12	8.35
Spojené státy americké				
2,000,000	GENERAL ELECTRIC COMPANY ZCP 06/11/2018	EUR	2,000,580.16	2.39
4,000,000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 29/10/2018	EUR	4,000,967.24	4.77
			6,001,547.40	7.16
Německo				
3,500,000	VIER GAS TRANSPORT ZCP 05/10/2018	EUR	3,500,126.21	4.18
2,500,000	VOLKSWAGEN ZCP 03/12/2018	EUR	2,501,079.63	2.98
			6,001,205.84	7.16
Nizozemsko				
4,000,000	TENNET HOLDING ZCP 11/10/2018	EUR	4,000,382.88	4.77
			4,000,382.88	4.77
Belgie				
2,500,000	SOCIETE WALLONNE DU CREDIT SOCIAL ZCP 28/02/2019	EUR	2,502,557.00	2.98
			2,502,557.00	2.98
			44,512,739.15	53.09

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

EN-Time Deposit				
Velká Británie				
3,000,000	QATAR NATIONAL BANK ZCP 03/10/2018	EUR	3,000,039.24	3.58
			3,000,039.24	3.58
			3,000,039.24	3.58
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
15,480	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	15,524,582.40	18.51
16,038	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	16,388,109.54	19.55
			31,912,691.94	38.06
			31,912,691.94	38.06
Portfolio cenných papírů celkem			83,438,630.33	99.51

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Kontrakt future na akciový index				
580	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	19,644,600.00	292,361.21
			19,644,600.00	292,361.21
Finanční deriváty celkem				292,361.21

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	83,438,630.33	99.51
Finanční deriváty celkem	292,361.21	0.35
Hotovost v bance	1,021,906.45	1.22
Ostatní aktiva a pasiva	(903,769.98)	(1.08)
Čistá aktiva celkem	83,849,128.01	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	234,400,718.94	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	227,727,269.15					
	30/09/2016	EUR	96,736,839.06					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		3,245	
					30/09/2017		1,936	
					30/09/2016		1,410	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,144.80	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018		9	
	30/09/2017	EUR	5,201.76		30/09/2017		-	
	30/09/2016	EUR	4,978.67		30/09/2016		-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	22,669.74	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		2,339	
	30/09/2017	PLN	22,484.81		30/09/2017		2,047	
	30/09/2016	PLN	21,072.45		30/09/2016		1,389	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	5,014.27	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		15,777	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		15,845	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		5,752	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	26.68	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		30	
	30/09/2017	EUR	26.97		30/09/2017		4	
	30/09/2016	EUR	25.81		30/09/2016		4	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	270.70	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		37,309	
	30/09/2017	EUR	274.90		30/09/2017		34,921	
	30/09/2016	EUR	264.28		30/09/2016		29,929	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	262.56	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		20,533	
	30/09/2017	EUR	267.47		30/09/2017		20,237	
	30/09/2016	EUR	259.01		30/09/2016		11,833	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	4,884.42	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		5,881	
	30/09/2017	CZK	4,983.09		30/09/2017		7,072	
	30/09/2016	CZK	4,887.93		30/09/2016		-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	5,735.81	Distribution N (EUR)	30/09/2018		8,813	
	30/09/2017	EUR	5,764.62		30/09/2017		7,627	
	30/09/2016	EUR	5,484.39		30/09/2016		2,613	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	5,219.38	Distribution P (EUR)	30/09/2018		191	
	30/09/2017	EUR	5,237.73		30/09/2017		191	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		100	
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	22.85	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	24.00		Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	0.90
	30/09/2016	EUR	23.96					
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	225.74	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	8.05	
	30/09/2017	EUR	237.25					
	30/09/2016	EUR	236.72					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		11,090					
	30/09/2017		10,109					
	30/09/2016		3,590					

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

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.76%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.78%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.78%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.75%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.20%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.50%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	1.52%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.75%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.20%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	142.10%

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

Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	221,901,879.91
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		221,901,879.91
Finanční deriváty celkem	2	1,502,911.37
Swapy úrokového selhání		572,705.55
Futures		930,205.82
Hotovost v bance		13,874,376.00
Marginální vklady		457,095.39
Ostatní aktiva	4,17	3,368,567.69
Aktiva celkem		241,104,830.36
Běžná pasiva	4,17	(5,521,421.60)
Finanční deriváty celkem	2	(1,182,689.82)
Měnové forwardy		(1,182,689.82)
Pasiva celkem		(6,704,111.42)
Čistá aktiva na konci roku		234,400,718.94

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		9,216,972.33
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		8,899,143.03
Bankovní úroky		21,461.83
Úroky ze swapů		250,456.52
Ostatní příjmy	12	45,910.95
Výdaje celkem		(1,068,448.44)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(520,175.22)
Fixní servisní poplatek	6	(298,496.17)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(3,944.38)
Daň z úpisu	11	(27,205.62)
Bankovní úroky		(33,740.81)
Úroky ze swapů		(174,778.42)
Ostatní náklady	13	(10,107.82)
Čisté příjmy z investic		8,148,523.89
Realizované zisky z investičního portfolia		3,941,750.43
Realizované ztráty z investičního portfolia		(8,782,840.19)
Realizované zisky z finančních derivátů		17,644,032.63
Realizované ztráty z finančních derivátů		(20,857,005.42)
Realizované zisky z převodu měn		5,213,270.55
Realizované ztráty z převodu měn		(4,897,064.74)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,274,473.73)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(375,747.13)
Výsledek operací		(1,239,553.71)
Úpisy		33,873,217.32
Zpětné odkupy		(25,950,511.68)
Distribuce		(9,702.14)
Čistá aktiva na začátku roku		227,727,269.15
Čistá aktiva na konci roku		234,400,718.94

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
825,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	717,267.71	0.31	765,000	GOLDEN NUGGET INC 6.750% 15/10/2024	USD	668,000.77	0.28
1,500,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	1,194,188.55	0.51	480,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	424,549.36	0.18
2,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,709,479.12	0.73	500,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	420,107.19	0.18
600,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	495,781.32	0.21	325,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	272,225.21	0.12
440,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 5.875% 15/05/2026	USD	380,544.12	0.16	3,885,000	HALFMOON PARENT INC 4.375% 15/10/2028	USD	3,331,239.49	1.42
750,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.000% 01/03/2025	USD	650,564.79	0.28	460,000	HALFMOON PARENT INC 4.900% 15/12/2048	USD	394,950.10	0.17
700,000	APX GROUP INC 7.875% 01/12/2022	USD	614,606.63	0.26	1,143,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	997,276.60	0.43
4,000,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	3,277,348.26	1.40	765,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	661,545.53	0.28
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 EMTN	USD	1,295,864.40	0.55	750,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	650,513.78	0.28
1,165,000	BAYER US FINANCE II LLC 4.375% 15/12/2028	USD	983,402.43	0.42	800,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.900% 15/10/2025	USD	708,342.66	0.30
725,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP / BLUELINE RENTAL LLC 9.250% 15/03/2024	USD	656,864.98	0.28	770,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	634,807.49	0.27
250,000	BOYD GAMING CORP 6.000% 15/08/2026	USD	217,172.19	0.09	350,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	301,531.86	0.13
856,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	750,796.38	0.32	400,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	461,190.40	0.20
800,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	841,662.40	0.36	1,500,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.875% 15/08/2022	USD	1,371,065.86	0.58
375,000	CB T-MOBILE USA 5.125% 04/15/2025	USD	0.00	0.00	750,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	642,347.40	0.27
800,000	CB T-MOBILE USA 6.500% 15/01/2026	USD	0.00	0.00	570,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	583,791.15	0.25
810,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	713,918.59	0.30	700,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	590,716.23	0.25
500,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	431,562.63	0.18	1,295,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	1,142,268.05	0.49
875,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	767,105.68	0.33	1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,603,644.25	0.68
800,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	699,655.27	0.30	750,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	640,873.87	0.27
370,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	325,974.94	0.14	689,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 8.125% 15/07/2023	USD	622,170.26	0.27
375,000	CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	USD	339,038.10	0.14	725,000	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	USD	649,266.06	0.28
1,600,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.200% 15/03/2028	USD	1,315,869.48	0.56	600,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.625% 01/07/2024	USD	544,058.20	0.23
2,400,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	2,100,711.84	0.90	735,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	636,882.72	0.27
600,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	601,120.20	0.26	372,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	330,436.25	0.14
950,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	820,963.58	0.35	345,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	296,308.51	0.13
530,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	500,312.24	0.21	160,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	138,531.90	0.06
1,000,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	836,952.22	0.36	1,000,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	895,464.49	0.38
715,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 5.750% 15/10/2025	USD	620,967.19	0.26	675,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	622,523.76	0.27
300,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	295,618.20	0.13	500,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	509,851.50	0.22
500,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	482,262.50	0.21	500,000	QUINTILES IMS INC 3.500% 15/10/2024	EUR	516,205.50	0.22
575,000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.750% 01/02/2026	USD	474,652.48	0.20	720,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	632,376.34	0.27
900,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	768,070.77	0.33	900,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	775,171.59	0.33
625,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	532,867.52	0.23	200,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	171,156.44	0.07
3,700,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	3,402,404.05	1.45	675,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	521,786.34	0.22
750,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	692,560.27	0.30	200,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	175,399.23	0.07
750,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	646,325.01	0.28	1,325,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	1,207,333.39	0.52
750,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	646,325.01	0.28	705,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	614,713.27	0.26
740,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	604,807.77	0.26	925,000	SILGAN HOLDINGS INC 4.750% 15/03/2025	USD	763,649.42	0.33
350,000	ENTERPRISE DEVELOPMENT AUTHORITY/THE 12.000% 15/07/2024	USD	290,140.51	0.12	471,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	398,691.05	0.17
790,000	FIDELITY & GUARANTY LIFE HOLDINGS INC 5.500% 01/05/2025	USD	673,924.75	0.29	500,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	427,232.46	0.18
625,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 01/04/2026	USD	508,965.24	0.22	920,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	791,174.65	0.34
115,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	0.00	0.00	650,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	586,528.33	0.25
115,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.750% 02/01/2028	USD	0.00	0.00	30,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	27,013.79	0.01
					375,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	347,435.64	0.15
					720,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	584,409.40	0.25
					275,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	251,961.80	0.11
					1,397,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	1,238,712.62	0.53
					340,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 4.750% 01/10/2023	USD	292,687.46	0.12
					115,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	96,281.58	0.04
					700,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	593,151.61	0.25

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
115,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	94,293.96	0.04
115,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	93,072.28	0.04
375,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	325,914.55	0.14
800,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	721,608.95	0.31
800,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	695,280.24	0.30
8,224,283	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	6,797,456.23	2.89
7,659,853	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/04/2023	USD	6,511,559.16	2.77
750,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	668,411.75	0.29
175,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	152,892.75	0.07
775,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	760,654.33	0.32
			83,459,316.33	35.61
Nizozemsko				
5,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	4,228,941.02	1.79
200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	178,029.79	0.08
150,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	99,440.38	0.04
960,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	951,960.96	0.41
2,420,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	2,107,195.99	0.90
110,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 01/10/2046 FRN EMTN	EUR	116,705.60	0.05
3,900,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	4,190,046.90	1.79
700,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	721,389.90	0.31
2,400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	2,664,453.60	1.14
1,980,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,020,178.16	0.86
200,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	164,320.10	0.07
200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	175,485.32	0.07
200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	164,608.52	0.07
250,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	218,028.63	0.09
400,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	316,521.74	0.14
900,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.000% 15/03/2023	USD	738,620.66	0.32
100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	86,257.08	0.04
100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	87,401.64	0.04
79,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	73,980.32	0.03
742,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	699,427.01	0.30
350,000	SUNSHINE MID BV 6.500% 15/05/2026	EUR	342,435.45	0.15
4,110,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	4,159,287.12	1.77
1,700,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,691,500.00	0.72
2,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,925,000.00	0.82
500,000	ZIGGO BOND CO BV 7.125% 15/05/2024	EUR	534,509.50	0.23
500,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	500,424.00	0.21
			29,156,149.39	12.44
Německo				
1,100,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	1,170,125.00	0.50
490,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	496,451.34	0.21
165,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	169,836.65	0.07
500,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	521,051.00	0.22
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,072,904.00	0.46
2,600,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	2,694,439.80	1.15
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	455,574.40	0.19
900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	GBP	1,141,701.38	0.49

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	2,136,618.00	0.91
700,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	707,688.10	0.30
750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	791,575.50	0.34
324,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	321,085.30	0.14
			11,679,050.47	4.98
Lucembursko				
455,000	ALTICE FINCO SA 9.000% 15/06/2023	EUR	476,588.39	0.20
150,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	124,264.96	0.05
1,000,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,015,670.00	0.43
1,950,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	1,937,282.10	0.84
300,000	DURFY FINANCE SCA 4.500% 01/08/2023	EUR	310,689.60	0.13
400,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	210,022.40	0.09
1,900,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	2,187,249.60	0.94
750,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	679,443.18	0.29
400,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	321,008.01	0.14
220,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	168,555.23	0.07
200,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	175,533.88	0.07
			7,606,307.35	3.25
Irsko				
3,000,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	2,366,381.40	1.01
3,655,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	4,067,558.13	1.74
200,000	EUROROTG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	170,035.64	0.07
200,000	TINKOFF CREDIT SYSTEMS VIA TCS FINANCE LTD FRN PERP	USD	168,021.18	0.07
700,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	787,872.05	0.34
			7,559,868.40	3.23
Francie				
300,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	315,561.90	0.13
300,000	NEXANS SA 3.750% 08/08/2023	EUR	311,252.10	0.13
1,500,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	1,684,225.50	0.72
600,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	589,357.20	0.25
1,100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,145,951.40	0.49
3,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,143,634.00	1.35
			7,189,982.10	3.07
Kanada				
200,000	CANACOL ENERGY LTD 7.250% 03/05/2025	USD	166,698.92	0.07
4,265,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	4,286,772.83	1.83
200,000	FRONTERA ENERGY CORP 9.700% 25/06/2023	USD	180,920.36	0.08
500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	494,583.50	0.21
250,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	219,339.86	0.09
			5,348,315.47	2.28
Kajmanské ostrovy				
250,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	198,875.81	0.08
200,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	165,270.77	0.07
200,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	154,945.33	0.07
200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	169,691.09	0.07
200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	157,990.70	0.07
200,000	COMUNICACIONES CELULARES SA VIA COMCEL TRUST 6.875% 06/02/2024	USD	176,093.33	0.08

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	167,163.15	0.07	250,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 13/01/2028	USD	197,397.98	0.08
200,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	163,155.40	0.07	200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	156,678.95	0.07
200,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	170,574.95	0.07	200,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 23/07/2024 FRN	USD	173,232.54	0.07
300,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	252,547.83	0.11	300,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	256,350.32	0.11
450,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	374,978.82	0.16				2,636,917.54	1.12
1,368,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	1,214,398.86	0.51		Itálie			
200,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	168,787.43	0.07	500,000	LKQ ITALIA BOND CO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	529,981.50	0.23
200,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	160,261.56	0.07	600,000	NEXI CAPITAL SPA 4.125% 01/11/2023	EUR	604,500.00	0.26
200,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	159,487.21	0.07	800,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	751,180.80	0.32
1,150,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	1,144,812.35	0.49	627,000	WIND TRE SPA 3.125% 20/01/2025	EUR	573,667.38	0.24
250,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.900% 11/05/2021	USD	215,198.88	0.09				2,459,329.68	1.05
			5,214,233.47	2.22		Peru			
	Mexiko				300,000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125% 16/08/2027	USD	239,745.07	0.10
400,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	346,837.37	0.15	200,000	INRETAIL PHARMA SA 5.375% 02/05/2023	USD	173,939.73	0.07
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	161,903.57	0.07	210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 30/01/2026	EUR	229,522.65	0.10
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	183,644.25	0.08	4,720,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,348,416.68	0.58
200,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	164,654.84	0.07	200,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	175,545.59	0.07
40,000,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	2,041,150.82	0.86				2,167,169.72	0.92
250,000	MEXICHEM SAB DE CV 5.500% 15/01/2048	USD	198,497.63	0.08		Kolumbie			
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	152,766.08	0.07	200,000	BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	USD	164,667.76	0.07
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	137,991.00	0.06	400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	390,317.35	0.17
50,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	39,296.94	0.02	200,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	172,328.89	0.07
220,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 13/03/2027	USD	193,158.11	0.08	3,125,000,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	1,067,025.07	0.46
425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	348,129.34	0.15	200,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	171,592.60	0.07
			3,968,029.95	1.69	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 18/09/2023	USD	183,251.31	0.08
	Panenské ostrovy							2,149,182.98	0.92
200,000	CCC TREASURE LTD FRN PERP	USD	170,281.02	0.07		Indonésie			
300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	250,988.03	0.11	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 11/01/2048	USD	157,920.45	0.07
400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	331,624.28	0.14	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	175,884.98	0.08
950,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	782,198.02	0.33	10,800,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	577,685.85	0.25
450,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	387,252.99	0.17	16,140,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	937,220.96	0.39
200,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	160,768.83	0.07	200,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 6.150% 21/05/2048	USD	179,155.57	0.08
250,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	192,695.01	0.08				2,027,867.81	0.87
400,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	315,953.16	0.13		Turecko			
600,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	490,693.07	0.21	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	162,438.74	0.07
200,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	169,727.42	0.07	200,000	KOC HOLDING AS 3.500% 24/04/2020	USD	164,966.34	0.07
1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP -DEFAULTED	USD	59,116.66	0.04	225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	182,662.62	0.08
200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	159,519.41	0.07	200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021	USD	153,855.02	0.07
300,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	221,172.97	0.09	4,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 24/02/2027	TRY	470,338.18	0.20
			3,691,990.87	1.58	270,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	246,818.61	0.11
	Švýcarsko				200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	168,757.99	0.07
3,300,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	3,577,704.90	1.53	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	150,232.11	0.06
			3,577,704.90	1.53	200,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.250% 13/09/2022	USD	158,892.81	0.07
	Španělsko				200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023	USD	147,748.77	0.06
3,480,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/07/2028	EUR	3,447,705.60	1.47				2,006,711.19	0.86
			3,447,705.60	1.47					
	Brazílie								
300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	242,070.94	0.10					
1,440,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	321,388.60	0.14					
6,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,289,798.21	0.55					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Chile					200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	182,517.09	0.08
200,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	176,468.02	0.08	1,417,264.77 0.60				
665,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 01/03/2026*	CLP	871,530.80	0.36	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
200,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	162,799.48	0.07	400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	329,303.49	0.14
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	164,169.61	0.07	270,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	223,212.01	0.10
191,300	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	162,994.19	0.07	200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	166,278.61	0.07
250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	200,282.61	0.09	475,000	GARRETT LX1 SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	468,159.53	0.19
1,738,244.71 0.74					220,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 6.500% 01/10/2026	EUR	222,357.74	0.09
Jižní Afrika					1,409,311.38 0.59				
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	166,000.00	0.07	Rumunsko				
19,150,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	1,265,335.73	0.54	4,310,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	990,514.00	0.43
200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	147,825.23	0.06	80,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	81,735.04	0.03
200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	156,905.55	0.07	275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	278,464.73	0.12
1,736,066.51 0.74					1,350,713.77 0.58				
Hongkong					Egypt				
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	173,205.34	0.07	475,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	455,240.48	0.19
700,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	569,620.40	0.25	345,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	324,177.18	0.14
200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	172,001.03	0.07	400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	344,483.86	0.15
450,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	349,567.67	0.15	260,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	213,409.52	0.09
500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	396,619.46	0.17	1,337,311.04 0.57				
1,661,013.90 0.71					Jersey				
Velká Británie					1,100,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	1,139,077.50	0.49
600,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	633,318.00	0.28	1,139,077.50 0.49				
200,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	167,878.43	0.07	Uruguay				
450,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	470,128.50	0.20	280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	245,998.62	0.10
400,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	336,673.96	0.14	27,450,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.875% 20/06/2022	UYU	694,653.40	0.30
1,607,998.89 0.69					940,652.02 0.40				
Argentina					Dominikánská republika				
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	150,243.99	0.06	400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	356,961.52	0.15
70,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	35,687.52	0.02	240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.950% 25/01/2027	USD	210,956.59	0.09
210,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/01/2027	EUR	169,093.89	0.07	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	126,948.17	0.05
100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	79,885.90	0.03	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	131,213.26	0.06
280,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	191,201.79	0.09	115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	105,924.95	0.05
220,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	167,635.60	0.07	932,004.49 0.40				
150,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 11/01/2048	USD	99,045.59	0.04	Omán				
205,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	137,478.67	0.06	545,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	457,441.52	0.19
182,265	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	139,806.23	0.06	200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	164,028.76	0.07
150,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	123,969.09	0.05	355,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	297,849.44	0.13
100,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	86,790.62	0.04	919,319.72 0.39				
60,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	50,579.72	0.02	Panama				
1,431,418.61 0.61					230,000	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC 4.125% 19/10/2027	USD	181,032.67	0.08
Maďarsko					200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047	USD	172,411.71	0.07
345,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	1,021,585.71	0.43					
210,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	213,161.97	0.09					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	170,174.95	0.07	200,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	153,523.55	0.07
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	365,993.03	0.16				472,871.15	0.20
			889,612.36	0.38		Chorvatsko			
	Kazachstán				150,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	151,431.30	0.06
200,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	169,866.04	0.07	280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	302,517.88	0.13
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	171,675.08	0.07				453,949.18	0.19
325,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.750% 24/04/2025	USD	283,220.65	0.13		Jordánsko			
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	170,409.47	0.07	200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	163,187.26	0.07
			795,171.24	0.34	350,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	282,773.78	0.12
	Spojené arabské emiráty							445,961.04	0.19
350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 11/10/2027	USD	284,732.46	0.13		Kostarika			
350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	288,061.30	0.12	193,022	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	169,313.78	0.07
200,000	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 6.625% 24/04/2028	USD	172,542.57	0.07	300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	231,070.77	0.10
			745,336.33	0.32				400,384.55	0.17
	Švédsko					Libanon			
665,000	RADISSON HOTEL HOLDINGS AB 6.875% 15/07/2023	EUR	722,478.61	0.31	300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 23/04/2019	USD	251,828.50	0.11
			722,478.61	0.31	200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	143,066.90	0.06
	Bermudy							394,895.40	0.17
250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	224,315.76	0.10		Vietnam			
200,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	164,070.25	0.07	200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	175,279.55	0.07
400,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	322,225.40	0.13	200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	178,681.19	0.08
			710,611.41	0.30				353,960.74	0.15
	Norsko					Paraguay			
760,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	670,327.85	0.29	200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	171,441.58	0.07
			670,327.85	0.29	200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	181,013.86	0.08
	Polsko							352,455.44	0.15
2,750,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 25/04/2021	PLN	645,837.49	0.28		Ázerbajdžán			
			645,837.49	0.28	200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	174,866.47	0.08
	Jižní Korea				200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	172,731.30	0.07
300,000	KOREA RESOURCES CORP 3.000% 24/04/2022	USD	249,667.15	0.11				347,597.77	0.15
250,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 24/07/2047 FRN	USD	205,165.52	0.09		Malajsie			
200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	172,538.44	0.07	200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	175,164.70	0.08
			627,371.11	0.27	200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	171,551.61	0.07
	Maroko							346,716.31	0.15
150,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	163,354.65	0.07		Srí Lanka			
400,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	331,435.56	0.14	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	168,555.49	0.07
			494,790.21	0.21	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	168,079.04	0.07
	Ekvádor							336,634.53	0.14
200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	155,338.96	0.07		Filipíny			
200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	165,167.80	0.07	200,000	SECURITY BANK CO 4.500% 25/09/2023	USD	171,581.23	0.07
200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	169,061.39	0.07	200,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	164,599.23	0.07
			489,568.15	0.21				336,180.46	0.14
	Senegal								
330,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	319,347.60	0.13					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Bahrajn					Honduras				
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	167,820.58	0.07	200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	188,453.21	0.08
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	166,237.45	0.07				188,453.21	0.08
			334,058.03	0.14	Kamerun				
Indie					200,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	181,254.07	0.08
200,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	168,881.96	0.07				181,254.07	0.08
200,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	160,810.33	0.07	Katar				
			329,692.29	0.14	200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	179,118.38	0.08
Pákistán								179,118.38	0.08
200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	163,525.96	0.07	Angola				
200,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	165,553.16	0.07	200,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	177,717.95	0.08
			329,079.12	0.14				177,717.95	0.08
Čína					Bahamy				
400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	319,358.76	0.14	200,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	174,863.88	0.07
			319,358.76	0.14				174,863.88	0.07
Singapur					Kypr				
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	149,043.99	0.06	200,000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC 6.872% 25/01/2022	USD	174,579.77	0.07
200,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	169,897.03	0.08				174,579.77	0.07
			318,941.02	0.14	Nová Guinea				
Tunisko					200,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	174,546.36	0.07
315,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	308,697.48	0.13				174,546.36	0.07
			308,697.48	0.13	Saúdská Arábie				
Irák					200,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049	USD	174,507.62	0.07
320,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	275,507.74	0.12				174,507.62	0.07
			275,507.74	0.12	Rakousko				
Bělorusko					200,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6.000% 15/01/2029	USD	173,108.22	0.07
325,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.200% 28/02/2030	USD	270,866.45	0.12				173,108.22	0.07
			270,866.45	0.12	Trinidad a Tobago				
El Salvador					200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	168,784.16	0.07
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	231,062.74	0.10				168,784.16	0.07
			231,062.74	0.10	Gruzie				
Thajsko					200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	168,300.30	0.07
250,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	215,769.91	0.09				168,300.30	0.07
			215,769.91	0.09	Keňa				
Ghana					200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	165,999.48	0.07
250,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	215,631.94	0.09				165,999.48	0.07
			215,631.94	0.09	Ostrov Man				
Nigérie					200,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	164,187.86	0.07
250,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	215,320.92	0.09				164,187.86	0.07
			215,320.92	0.09	Bolívie				
Jamajka					200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	163,206.54	0.07
200,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	200,975.98	0.09				163,206.54	0.07
			200,975.98	0.09					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Guatemala				
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	162,359.54	0.07
			162,359.54	0.07
Ukrajina				
200,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	149,288.51	0.06
			149,288.51	0.06
Pobřeží slonoviny				
150,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	139,963.35	0.06
			139,963.35	0.06
Zambie				
200,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	122,325.44	0.05
			122,325.44	0.05
			220,566,468.88	94.10
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Malajsie				
6,400,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	1,334,357.45	0.57
			1,334,357.45	0.57
Španělsko				
281,406	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	1,053.58	0.00
			1,053.58	0.00
			1,335,411.03	0.57
Portfolio cenných papírů celkem			221,901,879.91	94.67

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	7,500,000.00	463,870.00
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	7,900,000.00	130,544.25
CDS NA 01.000 SP 12/20/2023 MLLN	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	5,250,000.00	72,346.81
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	2,600,000.00	(94,055.51)
						572,705.55

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
74,021,136.89 PLN	17,145,245.22 EUR	09/10/2018	17,145,245.22	136,867.23
1,686,987.37 USD	1,437,012.14 EUR	02/11/2018	1,437,012.14	11,791.85
774,524.47 USD	654,172.17 EUR	19/12/2018	654,172.17	8,180.84
698,558.12 USD	593,078.72 EUR	05/12/2018	593,078.72	5,188.31
1,001,739.08 EUR	4,703,124.00 RON	19/12/2018	1,001,739.08	205.84
67,470.24 EUR	1,735,374.92 CZK	09/10/2018	67,470.24	178.04
43,616.28 USD	37,649.96 EUR	09/10/2018	37,649.96	(118.80)
17,134.00 GBP	19,337.89 EUR	02/11/2018	19,337.89	(121.89)
1,161,576.08 EUR	1,038,198.00 GBP	28/12/2018	1,161,576.08	(261.15)
152,595.15 EUR	658,856.86 PLN	09/10/2018	152,595.15	(1,231.70)
1,047,373.22 EUR	339,262,917.00 HUF	19/12/2018	1,047,373.22	(1,289.68)
806,098.84 EUR	720,200.00 GBP	02/11/2018	806,098.84	(1,614.48)
181,708,930.77 CZK	7,049,559.88 EUR	09/10/2018	7,049,559.88	(3,477.82)
766,367.59 EUR	902,590.23 USD	19/10/2018	766,367.59	(9,668.27)
907,430.04 USD	3,737,239.00 BRL	19/10/2018	771,079.08	(23,316.36)
19,329,185.16 EUR	22,629,761.83 USD	05/12/2018	19,329,185.16	(51,650.85)
1,224,224.49 EUR	21,707,915.00 ZAR	19/12/2018	1,224,224.49	(73,812.88)
15,445,192.17 EUR	18,213,068.00 USD	19/12/2018	15,445,192.17	(130,145.64)
46,390,653.18 EUR	54,541,795.02 USD	02/11/2018	46,390,653.18	(450,462.42)
55,422,701.55 EUR	65,569,740.34 USD	28/12/2018	55,422,701.55	(597,929.99)
			170,522,311.81	(1,182,689.82)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR

Úrokové futures				
(57)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	9,051,030.00	111,435.00
(549)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	61,364,475.00	13,175.00
(29)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	3,507,963.84	110,013.99
(24)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	3,187,903.57	121,394.75
(327)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	33,440,782.39	406,986.48
(103)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	11,173,482.57	37,222.88
456	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	82,733,427.00	(24,509.94)
(174)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	16,849,696.05	154,487.66
			221,308,760.42	930,205.82
Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Opční list				
692	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 22/12/2021	EUR		0.00
				0.00
Finanční deriváty celkem			320,221.55	

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	221,901,879.91	94.67
Finanční deriváty celkem	320,221.55	0.14
Hotovost v bance	13,874,376.00	5.92
Ostatní aktiva a pasiva	(1,695,758.52)	(0.73)
Čistá aktiva celkem	234,400,718.94	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	244,261,548.05	Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	8,472.05
	30/09/2017	USD	312,332,428.10		30/09/2017	USD	8,910.30
	30/09/2016	USD	439,275,320.83		30/09/2016	USD	8,811.61
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	2,464.57
					30/09/2017	EUR	2,600.17
					30/09/2016	EUR	2,631.74
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	14,977.66	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	238.00
	30/09/2017	EUR	14,932.02		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	15,310.07		30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	2,457.64	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	243.60
	30/09/2017	USD	2,493.69		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	2,430.51		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,243.85	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	220.41
	30/09/2017	EUR	6,358.67		30/09/2017	USD	236.77
	30/09/2016	EUR	6,340.51		30/09/2016	USD	244.50
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	2,156.54	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	AUD	225.27
	30/09/2017	USD	2,209.92		30/09/2017	AUD	237.91
	30/09/2016	USD	2,175.39		30/09/2016	AUD	245.98
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	623.82	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	641.01		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.09
	30/09/2016	EUR	646.05		30/09/2017	58	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	238.00	30/09/2016	248		
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	6,040	
	30/09/2016	USD	-	30/09/2017	3,987		
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	243.75	30/09/2016	13,956		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1,858	
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2017	2,745		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,946.74	30/09/2016	3,729		
	30/09/2017	EUR	1,969.75	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	27,044	
	30/09/2016	EUR	2,049.90	30/09/2017	34,997		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,976.82	30/09/2016	45,121		
	30/09/2017	USD	2,035.82	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	62,257	
	30/09/2016	USD	2,013.66	30/09/2017	78,105		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	316.03	30/09/2016	82,328		
	30/09/2017	USD	328.75	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	6,494	
	30/09/2016	USD	328.48	30/09/2017	-		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	-	30/09/2016	-		
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	10,402	
	30/09/2016	USD	8,574.82	30/09/2017	-		
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2018	JPY	11,149.00	30/09/2016	-		
	30/09/2017	JPY	11,372.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	9,771	
	30/09/2016	JPY	10,067.00	30/09/2017	13,266		
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	JPY	9,827.00	30/09/2016	11,098		
	30/09/2017	JPY	10,085.00				
	30/09/2016	JPY	10,149.00				

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	18,408	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	231.15
	30/09/2017	24,846	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	66.25
	30/09/2016	34,450	Distribution X (M) (USD)	05/09/2018	USD	0.80
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	14,948	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.80
	30/09/2017	14,475	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.80
	30/09/2016	17,404	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.80
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	-	Distribution X (M) (USD)	03/05/2018	USD	0.80
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.80
	30/09/2016	8,441	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.80
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2018	70,564	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.80
	30/09/2017	70,230	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.80
	30/09/2016	198	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.80
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	32,697	Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.80
	30/09/2017	36,775	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.80
	30/09/2016	198	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.84
Distribution P (USD)	30/09/2018	1,941	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.84
	30/09/2017	2,672	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.84
	30/09/2016	2,838	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.84
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	3,745	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.84
	30/09/2017	5,831	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.84
	30/09/2016	6,256	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.90
Distribution R (USD)	30/09/2018	2,809	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.90
	30/09/2017	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.90
	30/09/2016	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.90
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	8,595				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	6,732				
	30/09/2017	17,292				
	30/09/2016	0.64				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	20,345				
	30/09/2017	9,423				
	30/09/2016	0.83				
Dividendy						
Distribution I (HY) (JPY)	31/07/2018	JPY	126.00			
Distribution I (HY) (JPY)	31/01/2018	JPY	35.00			
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/07/2018	JPY	114.00			
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/01/2018	JPY	31.00			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.90
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.90
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		0.83%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018		1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		2.29%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		3.29%
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2018		0.81%
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018		0.83%
Distribution P (USD)	30/09/2018		1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2018		1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		1.07%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018		2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018		2.32%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		63.56%

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

Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	243,095,131.87
Akcie		243,095,131.87
Hotovost v bance		1,839,665.04
Ostatní aktiva	4,17	1,944,562.31
Aktiva celkem		246,879,359.22
Běžná pasiva	4,17	(2,592,769.25)
Finanční deriváty celkem	2	(25,041.92)
Měnové forwardy		(25,041.92)
Pasiva celkem		(2,617,811.17)
Čistá aktiva na konci roku		244,261,548.05

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,084,747.95
Dividendy		7,020,655.62
Bankovní úroky		18,087.54
Ostatní příjmy	12	46,004.79
Výdaje celkem		(4,912,155.70)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,064,124.25)
Fixní servisní poplatek	6	(712,118.82)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(19,206.38)
Daň z úpisu	11	(116,706.25)
Čisté příjmy z investic		2,172,592.25
Realizované zisky z investičního portfolia		15,457,833.58
Realizované ztráty z investičního portfolia		(15,160,809.56)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(2,306,025.03)
Realizované zisky z převodu měn		1,107,357.82
Realizované ztráty z převodu měn		(1,179,910.14)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(9,325,811.42)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		778,948.38
Výsledek operací		(8,455,824.12)
Úpisy		67,285,252.73
Zpětné odkupy		(125,561,066.60)
Distribuce		(1,339,242.06)
Čistá aktiva na začátku roku		312,332,428.10
Čistá aktiva na konci roku		244,261,548.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
254,219	ALTRIA GROUP INC	USD	15,331,947.89	6.27
142,737	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	7,175,388.99	2.94
148,808	COCA-COLA CO/THE	USD	6,873,441.52	2.81
211,656	CONAGRA BRANDS INC	USD	7,189,954.32	2.94
9,227	ESTEE LAUDER COS INC/THE -A	USD	1,340,867.64	0.55
25,514	INGREDION INC	USD	2,677,949.44	1.10
29,173	JM SMUCKER CO/THE	USD	2,993,441.53	1.23
22,342	KELLOGG CO	USD	1,564,386.84	0.64
150,310	PEPSICO INC	USD	16,804,658.00	6.88
59,223	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	4,829,043.42	1.98
259,130	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	21,567,389.90	8.82
83,018	SYSCO CORP	USD	6,081,068.50	2.49
65,523	TYSON FOODS INC -A	USD	3,900,584.19	1.60
121,487	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	8,856,402.30	3.63
			107,186,524.48	43.88
Velká Británie				
76,167	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,560,325.16	1.46
164,070	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	7,460,262.90	3.05
254,249	DIAGEO PLC	GBP	9,014,936.84	3.69
102,207	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3,559,989.82	1.46
425,235	TATE & LYLE PLC	GBP	3,786,315.01	1.55
1,116,151	TESCO PLC	GBP	3,490,328.95	1.43
			30,872,158.68	12.64
Nizozemsko				
390,170	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	8,950,353.42	3.66
333,627	UNILEVER NV - CVA	EUR	18,586,809.60	7.61
			27,537,163.02	11.27
Švýcarsko				
176,120	COCA-COLA HBC AG - DI	GBP	6,001,258.22	2.46
160,205	NESTLE SA - REG	CHF	13,419,300.88	5.49
			19,420,559.10	7.95
Japonsko				
136,000	JAPAN TOBACCO INC	JPY	3,551,313.99	1.45
358,800	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	9,195,464.19	3.77
175,700	POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	6,419,465.60	2.63
			19,166,243.78	7.85
Austrálie				
206,812	WESFARMERS LTD	AUD	7,459,494.99	3.05
282,124	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	5,731,993.18	2.35
			13,191,488.17	5.40
Norsko				
431,386	MARINE HARVEST ASA	NOK	9,988,313.13	4.09
			9,988,313.13	4.09
Švédsko				
129,409	SWEDISH MATCH AB	SEK	6,620,912.05	2.71
			6,620,912.05	2.71

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kanada				
323,553	EMPIRE CO LTD - A	CAD	5,892,339.18	2.41
			5,892,339.18	2.41
Kajmanské ostrovy				
4,572,000	WH GROUP LTD	HKD	3,219,430.28	1.32
			3,219,430.28	1.32
			243,095,131.87	99.52

Portfolio cenných papírů celkem 243,095,131.87 99.52

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
5,345,521.82	EUR	687,673,972.00 JPY	09/10/2018	6,216,303.46	154,789.70
30,864,833.60	EUR	35,739,779.75 USD	09/10/2018	35,739,779.75	129,333.13
3,577,854.53	EUR	4,027,726.80 CHF	09/10/2018	4,159,792.51	32,006.15
2,244,622.28	AUD	1,613,769.02 USD	09/10/2018	1,613,769.02	10,360.91
370,545.98	AUD	29,723,086.00 JPY	09/10/2018	267,359.45	6,295.94
780,709.41	AUD	482,389.59 EUR	09/10/2018	564,208.26	4,291.96
246,693.48	AUD	172,036.62 CHF	09/10/2018	177,904.47	2,266.93
180,833.33	CAD	118,685.04 EUR	09/10/2018	138,621.30	1,996.82
1,060,025.98	EUR	9,631,036.78 HKD	09/10/2018	1,232,439.19	989.53
1,131,370.84	SEK	108,694.14 EUR	09/10/2018	126,589.53	972.30
1,979,298.71	HKD	216,869.13 EUR	09/10/2018	252,152.30	934.93
542,231.58	AUD	300,358.85 GBP	09/10/2018	391,091.60	536.84
99,951.14	NOK	10,234.34 EUR	09/10/2018	11,874.63	384.02
70,357.41	HKD	995,248.00 JPY	09/10/2018	8,963.16	225.38
68,195.14	AUD	384,564.76 HKD	09/10/2018	49,198.42	193.93
5,551.47	CAD	477,490.00 JPY	09/10/2018	4,258.57	89.60
20,976.95	SEK	3,211.77 AUD	09/10/2018	2,313.46	36.18
5,817.22	CAD	6,219.60 AUD	09/10/2018	4,462.43	0.96
5.89	SGD	3.68 EUR	09/10/2018	4.28	0.03
7.94	EUR	59.18 DKK	09/10/2018	9.24	0.02
67.45	AUD	66.64 SGD	09/10/2018	48.66	0.02
0.29	AUD	1.32 DKK	09/10/2018	0.21	0.00
38.00	JPY	2.24 DKK	09/10/2018	0.34	(0.02)
4,675.00	JPY	58.02 SGD	09/10/2018	42.11	(1.29)
45,481.29	SEK	581,255.00 JPY	09/10/2018	5,120.70	(2.97)
961.34	EUR	1,532.26 SGD	09/10/2018	1,117.71	(4.44)
17,148.95	CHF	15,170.84 EUR	09/10/2018	17,585.96	(63.43)
47,303.94	HKD	8,443.52 AUD	09/10/2018	6,026.28	(63.70)
13,092.70	GBP	1,949,916.00 JPY	09/10/2018	17,220.83	(97.23)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
38,537.66 USD	53,655.68 AUD	09/10/2018	38,537.66	(285.71)
115,857.22 AUD	109,152.34 CAD	09/10/2018	83,549.26	(629.48)
125,305.83 AUD	812,075.56 SEK	09/10/2018	90,328.05	(699.04)
419,841.47 GBP	472,018.48 EUR	09/10/2018	550,846.46	(887.41)
5,154,273.00 JPY	364,715.81 HKD	09/10/2018	46,422.35	(1,211.04)
612,724.18 USD	528,373.69 EUR	09/10/2018	612,724.18	(1,317.54)
184,312.14 AUD	1,100,979.36 NOK	09/10/2018	132,956.55	(1,879.36)
17,403,443.00 JPY	152,525.18 CHF	09/10/2018	156,745.41	(2,944.99)
7,921,474.00 JPY	94,173.33 CAD	09/10/2018	71,345.35	(3,092.35)
9,018,446.00 JPY	740,266.62 SEK	09/10/2018	81,225.31	(3,847.09)
18,063,780.00 JPY	227,077.11 AUD	09/10/2018	162,700.74	(5,188.82)
12,236,535.00 JPY	927,312.34 NOK	09/10/2018	110,209.27	(6,121.93)
38,565,754.00 JPY	270,415.99 GBP	09/10/2018	347,345.35	(13,034.50)
78,397,215.00 JPY	609,078.81 EUR	09/10/2018	705,742.35	(17,263.97)
3,578,642.39 EUR	5,776,397.63 AUD	09/10/2018	4,160,809.86	(20,732.00)
1,628,661.64 EUR	2,486,831.64 CAD	09/10/2018	1,893,563.42	(31,530.92)
154,265,560.00 JPY	1,390,705.25 USD	09/10/2018	1,390,705.25	(31,845.01)
1,854,752.80 EUR	19,548,193.10 SEK	09/10/2018	2,156,428.31	(43,877.12)
2,516,437.90 EUR	24,487,502.46 NOK	09/10/2018	2,925,736.48	(83,533.55)
7,928,770.68 EUR	7,140,864.95 GBP	09/10/2018	9,218,385.08	(100,592.29)
			75,944,564.52	(25,041.92)
Finanční deriváty celkem				(25,041.92)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	243,095,131.87	99.53
Finanční deriváty celkem	(25,041.92)	(0.01)
Hotovost v bance	1,839,665.04	0.75
Ostatní aktiva a pasiva	(648,206.94)	(0.27)
Čistá aktiva celkem	244,261,548.05	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	242,018,194.62	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	404.28
	30/09/2017	USD	189,971,529.42		30/09/2017	AUD	-
	30/09/2016	USD	178,453,522.28		30/09/2016	AUD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	4,058.85
					30/09/2017	ZAR	-
					30/09/2016	ZAR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,768.91	Počet akcií	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	26,148
	30/09/2017	USD	6,839.23		30/09/2017		22,155
	30/09/2016	USD	6,246.13		30/09/2016		23,679
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,719.40	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		6,742
	30/09/2017	EUR	5,941.41		30/09/2017		4,215
	30/09/2016	EUR	5,536.72		30/09/2016		4,714
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	28.52	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		19,433
	30/09/2017	EUR	29.61		30/09/2017		5,801
	30/09/2016	EUR	27.59		30/09/2016		4,050
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	311.44	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		2,407
	30/09/2017	USD	316.64		30/09/2017		808
	30/09/2016	USD	290.98		30/09/2016		808
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	283.77	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		4,900
	30/09/2017	EUR	296.64		30/09/2017		7,146
	30/09/2016	EUR	278.26		30/09/2016		69
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	252.72	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		0.65
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	282.87	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		19,398
	30/09/2017	EUR	296.22		30/09/2017		5,591
	30/09/2016	EUR	278.56		30/09/2016		2,144
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	252.72	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		0.65
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	252.72	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018		0.65
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	404.28	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018		0.55
	30/09/2017	AUD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	AUD	-		30/09/2016		-
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	4,058.85	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018		0.57
	30/09/2017	ZAR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	ZAR	-		30/09/2016		-
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	236.75	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		39,484
	30/09/2017	EUR	260.58		30/09/2017		12,727
	30/09/2016	EUR	258.21		30/09/2016		584
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	252.72				
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	0.65
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	0.55
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	0.57
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	12.95
---------------------------------	------------	-----	-------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.52%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	2.80%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	1.82%
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	2.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	122.48%

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

Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	234,532,853.83
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		230,178,460.97
Nástroje peněžního trhu		4,354,392.86
Finanční deriváty celkem	2	604,566.67
Měnové forwardy		502,230.09
Futures		102,336.58
Hotovost v bance		7,578,501.88
Marginální vklady		595,199.49
Ostatní aktiva	4,17	11,074,258.02
Aktiva celkem		254,385,379.89
Bankovní kontokorenty		(430,140.78)
Běžná pasiva	4,17	(11,937,044.49)
Pasiva celkem		(12,367,185.27)
Čistá aktiva na konci roku		242,018,194.62

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		15,093,291.93
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		14,913,485.51
Bankovní úroky		120,739.20
Úroky ze swapů		51,421.13
Ostatní příjmy	12	7,646.09
Výdaje celkem		(2,186,384.63)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,740,806.48)
Fixní servisní poplatky	6	(354,467.96)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(12,562.35)
Daň z úpisu	11	(30,587.04)
Úroky ze swapů		(10,416.66)
Ostatní náklady	13	(37,544.14)
Čisté příjmy z investic		12,906,907.30
Realizované zisky z investičního portfolia		7,042,403.82
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,713,259.14)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,929,550.49
Realizované ztráty z finančních derivátů		(8,361,183.97)
Realizované zisky z převodu měn		942,317.67
Realizované ztráty z převodu měn		(650,887.02)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(21,700,214.67)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		660,734.40
Výsledek operací		(7,943,631.12)
Úpisy		88,809,739.31
Zpětné odkupy		(28,512,953.80)
Distribuce		(306,489.19)
Čistá aktiva na začátku roku		189,971,529.42
Čistá aktiva na konci roku		242,018,194.62

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					1,490,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	1,614,836.47	0.67
								9,593,176.07	3.96
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Angola				
Egypt					4,570,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	4,716,683.29	1.95
2,870,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	3,194,834.50	1.32	4,450,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	4,701,028.95	1.94
3,015,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	3,290,560.44	1.36	9,417,712.24 3.89				
2,000,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/04/2020	USD	2,030,026.00	0.84	El Salvador				
4,728,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	4,729,394.76	1.95	1,800,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	1,834,637.40	0.76
850,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 30/04/2040	USD	756,694.65	0.31	6,045,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	5,837,438.88	2.41
4,695,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	4,476,053.37	1.85	520,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	505,584.56	0.21
4,540,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	4,548,271.88	1.88	1,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	1,063,123.00	0.44
23,025,835.60 9.51					9,240,783.84 3.82				
Ekvádor					Pákistán				
11,970,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	10,798,508.07	4.47	4,400,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	4,178,578.80	1.72
300,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2023	USD	299,364.60	0.12	2,170,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	2,038,597.82	0.84
7,530,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 23/10/2027	USD	7,150,194.33	2.95	1,200,000	SECOND PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 6.750% 03/12/2019	USD	1,205,235.60	0.50
2,910,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	2,890,898.76	1.19	1,350,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	1,297,957.50	0.54
600,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	575,527.20	0.24	8,720,369.72 3.60				
1,200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	1,178,188.80	0.49	Kostarika				
22,892,681.76 9.46					820,344	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	835,796.31	0.35
Srí Lanka					1,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	977,140.00	0.40
2,100,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	2,102,522.10	0.87	500,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 17/08/2022	USD	466,529.00	0.19
2,435,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	2,333,645.56	0.96	1,185,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	1,060,135.37	0.44
2,200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	2,083,182.20	0.86	3,890,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	3,486,381.38	1.44
2,370,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	2,313,402.03	0.96	2,250,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	1,742,184.00	0.72
8,340,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	8,310,718.26	3.43	8,568,166.06 3.54				
17,143,470.15 7.08					Irák				
Nigérie					6,456,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	6,125,891.81	2.53
519,277,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 12.750% 27/04/2023	NGN	1,321,076.29	0.55	2,435,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	2,435,017.05	1.01
270,000,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.288% 17/03/2027	NGN	781,371.30	0.32	8,560,908.86 3.54				
3,800,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	3,659,928.20	1.51	Ghana				
1,915,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.143% 23/02/2030	USD	1,871,594.61	0.77	4,780,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	852,000.87	0.36
3,285,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	3,145,886.82	1.30	1,615,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	2,006,566.44	0.83
1,900,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	1,862,741.00	0.77	2,400,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	2,404,382.40	0.99
1,775,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	1,816,597.13	0.75	2,500,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	2,502,457.50	1.03
1,000,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	1,000,381.00	0.41	7,765,407.21 3.21				
640,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	646,095.36	0.27	Jamajka				
16,105,671.71 6.65					3,350,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	3,910,012.80	1.62
Pobřeží slonoviny					2,970,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	3,495,663.27	1.44
4,015,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	4,699,801.83	1.94	7,405,676.07 3.06				
1,520,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	1,680,745.77	0.69	Zambie				
1,750,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	1,597,792.00	0.66	1,745,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	1,221,288.86	0.50

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
400,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	289,419.60	0.12					
8,155,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	5,793,352.78	2.40					
			7,304,061.24	3.02					
	Argentina								
7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	302,209.60	0.13					
485,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	327,939.42	0.14					
1,100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	1,020,662.19	0.42					
845,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	670,208.37	0.28					
200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	177,007.95	0.07					
345,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 26/01/2027	USD	294,548.58	0.12					
30,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	23,368.02	0.01					
679,988	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	605,820.73	0.25					
700,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	653,573.20	0.27					
815,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	639,999.13	0.26					
500,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 10.875% 26/01/2021	USD	504,416.50	0.21					
600,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.125% 16/03/2024	USD	556,449.60	0.23					
1,475,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	1,216,125.70	0.50					
			6,992,328.99	2.89					
	Keňa								
1,500,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	1,516,864.50	0.63					
5,115,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	4,931,074.83	2.03					
			6,447,939.33	2.66					
	Jordánsko								
2,210,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	2,094,439.10	0.87					
600,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	588,882.00	0.24					
3,060,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	2,871,519.30	1.19					
			5,554,840.40	2.30					
	Ázerbajdžán								
585,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	498,842.37	0.21					
2,020,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	1,955,010.54	0.81					
1,000,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	1,111,835.00	0.46					
1,550,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	1,679,262.25	0.69					
			5,244,950.16	2.17					
	Senegal								
3,250,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	3,653,022.01	1.51					
1,760,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	1,569,194.88	0.65					
			5,222,216.89	2.16					
	Gabon								
880,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	831,421.36	0.34					
4,480,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	4,304,567.68	1.78					
			5,135,989.04	2.12					
	Bělorusko								
4,070,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	4,344,440.10	1.80					
			4,344,440.10	1.80					
	Paraguay								
1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	995,647.00	0.41					
3,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	3,153,714.00	1.30					
			4,149,361.00	1.71					
	Nová Guinea								
3,950,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	4,004,028.10	1.65					
			4,004,028.10	1.65					
	Tunisko								
2,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	2,276,521.40	0.95					
1,850,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	1,632,832.20	0.67					
			3,909,353.60	1.62					
	Bahrajn								
1,405,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	1,369,338.29	0.57					
2,000,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	1,991,014.00	0.82					
450,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	434,440.80	0.18					
			3,794,793.09	1.57					
	Honduras								
2,995,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	3,082,103.59	1.27					
			3,082,103.59	1.27					
	Arménie								
2,190,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	2,314,098.54	0.96					
			2,314,098.54	0.96					
	Kajmanské ostrovy								
950,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	900,148.75	0.38					
526,316	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	526,585.80	0.22					
890,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	870,225.09	0.36					
			2,296,959.64	0.96					
	Guatemala								
630,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.875% 13/02/2028	USD	613,076.94	0.25					
1,300,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	1,647,750.00	0.68					
			2,260,826.94	0.93					
	Kamerun								
1,580,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	1,663,160.14	0.69					
			1,663,160.14	0.69					
	Seychely								
1,312,500	SEYHELLES INTERNATIONAL BOND 8.000% 01/01/2026 STEP-UP	USD	1,338,827.44	0.56					
			1,338,827.44	0.56					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Surinam				
1,050,000	REPUBLIC OF SURINAME 9.250% 26/10/2026	USD	1,038,454.20	0.43
			1,038,454.20	0.43
Irsko				
892,964	SADEREA LTD 12.500% 30/11/2026	USD	979,587.11	0.40
			979,587.11	0.40
Ukrajina				
1,670,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	881,539.56	0.36
			881,539.56	0.36
Gruzie				
825,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	876,133.50	0.36
			876,133.50	0.36
Tádžikistán				
830,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	758,548.62	0.31
			758,548.62	0.31
Barbados				
1,328,000	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/08/2022 - DEFAULTED	USD	710,092.22	0.29
			710,092.22	0.29
Brazílie				
700,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	534,151.10	0.22
			534,151.10	0.22
Dominikánská republika				
350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	357,924.35	0.15
			357,924.35	0.15
Bosně				
698,542	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20/12/2021 FRN	DEM	348,810.59	0.14
			348,810.59	0.14
Nizozemsko				
100,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	101,000.00	0.05
			101,000.00	0.05
Venezuela				
350,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	92,082.20	0.04
			92,082.20	0.04
			230,178,460.97	95.11
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Egypt				
54,400,000	EGYPT TREASURY ZCP 09/07/2019	EGP	2,634,150.00	1.09
35,200,000	EGYPT TREASURY ZCP 18/06/2019	EGP	1,720,242.86	0.71
			4,354,392.86	1.80
			4,354,392.86	1.80

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			234,532,853.83	96.91

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
24,961,262.08	USD	21,170,000.00	EUR	05/11/2018	24,961,262.08	304,930.81
56,073,728.03	EUR	64,993,880.15	USD	09/10/2018	64,993,880.15	171,379.01
1,820,000.00	EUR	2,092,648.15	USD	05/11/2018	2,092,648.15	27,074.24
24,618.42	USD	20,955.41	EUR	01/10/2018	24,618.42	278.72
1,367,835.57	USD	1,176,791.88	EUR	09/10/2018	1,367,835.57	244.16
17,055.16	USD	14,605.77	EUR	02/10/2018	17,055.16	90.56
5,023.34	ZAR	328.74	USD	09/10/2018	328.74	25.90
460.96	AUD	331.18	USD	09/10/2018	331.18	2.36
13.56	USD	18.86	AUD	09/10/2018	13.56	(0.08)
28.88	USD	443.14	ZAR	09/10/2018	28.88	(2.40)
116,695.83	EUR	136,265.72	USD	02/10/2018	136,265.72	(723.57)
80,419.43	EUR	94,476.75	USD	01/10/2018	94,476.75	(1,069.62)
					93,688,744.36	502,230.09

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
(6)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	1,214,836.07	19,443.49
(32)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	4,857,857.56	28,503.21
(65)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	11,988,247.94	135,669.00
(64)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	8,992,000.00	248,000.00
61	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	7,245,656.25	(37,639.97)
378	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	42,516,140.81	(291,639.15)
			76,814,738.63	102,336.58

Finanční deriváty celkem			604,566.67
---------------------------------	--	--	-------------------

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	234,532,853.83	96.91
Finanční deriváty celkem	604,566.67	0.25
Hotovost v bance	7,578,501.88	3.13
CS-Bank overdrafts	(430,140.78)	(0.18)
Ostatní aktiva a pasiva	(267,586.98)	(0.11)
Čistá aktiva celkem	242,018,194.62	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	101,842,859.73	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	214.27
	30/09/2017	EUR	143,456,777.97		30/09/2017	EUR	231.32
	30/09/2016	EUR	168,712,156.91		30/09/2016	EUR	233.24
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	-
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	5,023.38
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	17,688.53	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	22.06
	30/09/2017	EUR	18,540.44		30/09/2017	EUR	23.84
	30/09/2016	EUR	19,369.66		30/09/2016	EUR	24.06
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,475.09	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	233.88
	30/09/2017	USD	6,907.93		30/09/2017	EUR	247.55
	30/09/2016	USD	6,860.37		30/09/2016	EUR	261.25
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,573.68	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	299.69
	30/09/2017	EUR	4,897.88		30/09/2017	EUR	324.39
	30/09/2016	EUR	4,904.15		30/09/2016	EUR	327.92
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	PLN	19,134.95	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	USD	524.72
	30/09/2017	PLN	20,119.96		30/09/2017	USD	566.13
	30/09/2016	PLN	19,726.80		30/09/2016	USD	567.26
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	851.99	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	234.47
	30/09/2017	EUR	897.11		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	941.55		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	946.75	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	300.44
	30/09/2017	USD	1,014.67		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	1,012.33		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	218.47	Distribution R (Q) (USD)	30/09/2018	USD	526.34
	30/09/2017	EUR	235.26		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	236.78		30/09/2016	USD	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	854.12	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	90.30
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	USD	97.26
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	97.73
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	949.14	Počet akcií			
	30/09/2017	USD	-		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	587
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017	600	
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	218.97	30/09/2016	582		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	91	
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2017	91		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	155.08	30/09/2016	185		
	30/09/2017	EUR	163.16	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	443	
	30/09/2016	EUR	171.13		30/09/2017	2,465	
			30/09/2016		1,944		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	833.87	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	3,207	
	30/09/2017	EUR	880.24		30/09/2017	4,796	
	30/09/2016	EUR	926.16		30/09/2016	2,003	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	926.28				
	30/09/2017	USD	995.23				
	30/09/2016	USD	995.43				

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

Statistika (pokračování)

Počet akcií			Počet akcií			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	6,292	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	7,755	
	30/09/2017	9,671		30/09/2017	11,339	
	30/09/2016	19,273		30/09/2016	12,718	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	5,854	Distribution R (EUR)	30/09/2018	2,591	
	30/09/2017	7,922		30/09/2017	-	
	30/09/2016	9,676		30/09/2016	-	
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	105,626	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	734	
	30/09/2017	115,666		30/09/2017	-	
	30/09/2016	123,903		30/09/2016	-	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	2,188	Distribution R (Q) (USD)	30/09/2018	662	
	30/09/2017	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	-		30/09/2016	-	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	449	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	5,884	
	30/09/2017	-		30/09/2017	7,072	
	30/09/2016	-		30/09/2016	6,407	
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	528	Dividendy			
	30/09/2017	-		Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017 EUR	0.20
	30/09/2016	-		Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR	1.25
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	142	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017 EUR	1.60	
	30/09/2017	6,321	Distribution P (Q) (USD)	13/08/2018 USD	0.90	
	30/09/2016	8,130	Distribution P (Q) (USD)	15/05/2018 USD	0.95	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1,870	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2018 USD	0.90	
	30/09/2017	2,846	Distribution P (Q) (USD)	13/11/2017 USD	0.90	
	30/09/2016	3,343	Distribution R (Q) (USD)	13/08/2018 USD	1.40	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	12,796	Distribution R (Q) (USD)	15/05/2018 USD	1.00	
	30/09/2017	16,518	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018 USD	0.02	
	30/09/2016	14,463	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018 USD	0.02	
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	12,276	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018 USD	0.02	
	30/09/2017	18,048	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018 USD	0.02	
	30/09/2016	39,001	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018 USD	0.02	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	-	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018 USD	0.02	
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018 USD	0.02	
	30/09/2016	3,379				
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	2,856				
	30/09/2017	32,143				
	30/09/2016	24,507				
Distribution P (EUR)	30/09/2018	9,799				
	30/09/2017	15,172				
	30/09/2016	18,917				
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	57,291				
	30/09/2017	69,320				
	30/09/2016	77,822				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.20%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	105.11%

Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.02
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.02
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.02
Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.02
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.02

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.49%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.51%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.97%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	0.56%
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.58%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.20%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.20%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1.21%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.95%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.97%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	0.95%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.58%
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2018	0.56%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	87,863,766.87
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		87,863,766.87
Finanční deriváty celkem	2	7,252,843.49
Swapy úrokového selhání		4,567,672.98
Úrokové swapy		1,388,819.36
Měnové forwardy		903,234.55
Futures		393,116.60
Hotovost v bance		6,515,163.64
Marginální vklady		5,167,248.66
Ostatní aktiva	4,17	4,339,033.68
Aktiva celkem		111,138,056.34
Běžná pasiva	4,17	(9,193,374.91)
Finanční deriváty celkem	2	(101,821.70)
Swapy celkových výnosů		(101,821.70)
Pasiva celkem		(9,295,196.61)
Čistá aktiva na konci roku		101,842,859.73

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018 (pokračování)

Čistá aktiva na konci roku Poznámky **101,842,859.73**

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		6,566,265.30
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,807,214.32
Bankovní úroky		53,695.32
Úroky ze swapů		4,648,133.53
Ostatní příjmy	12	57,222.13
Výdaje celkem		(3,702,387.67)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(810,747.11)
Fixní servisní poplatek	6	(174,403.62)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(16,190.80)
Daň z úpisu	11	(44,627.05)
Bankovní úroky		(8,474.49)
Úroky ze swapů		(2,646,066.80)
Ostatní náklady	13	(1,877.80)
Čisté příjmy z investic		2,863,877.63
Realizované zisky z investičního portfolia		11,248,874.67
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,558,750.66)
Realizované zisky z finančních derivátů		151,908,443.36
Realizované ztráty z finančních derivátů		(166,186,156.41)
Realizované zisky z převodu měn		36,775,748.92
Realizované ztráty z převodu měn		(37,252,198.95)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		3,482,544.73
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(2,729,570.08)
Výsledek operací		(7,447,186.79)
Úpisy		17,586,349.30
Zpětné odkupy		(51,597,789.74)
Distribuce		(155,291.01)
Čistá aktiva na začátku roku		143,456,777.97

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
210,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	167,186.40	0.16
300,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	256,421.87	0.25
472,541	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	395,810.65	0.39
500,000	AMERICAN EXPRESS CO 2.650% 02/12/2022	USD	414,241.07	0.41
360,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2025 FRN EMTN	USD	368,879.12	0.36
450,000	BAYER US FINANCE II LLC 4.375% 15/12/2028	USD	303,884.01	0.30
250,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	207,098.58	0.20
250,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	202,865.26	0.20
398,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	340,130.50	0.33
275,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.750% 01/04/2048	USD	236,475.85	0.23
200,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	185,149.38	0.18
23,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC / CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LP 3.400% 01/12/2026	USD	19,204.24	0.02
250,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 3.150% 15/03/2025	USD	208,018.51	0.20
600,000	CITIGROUP INC 24/07/2028 FRN	USD	492,100.22	0.48
320,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	273,091.83	0.27
271,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	290,521.80	0.29
200,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	182,900.22	0.18
400,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.200% 20/09/2047	USD	336,391.22	0.33
700,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	500,792.60	0.49
480,000	GENERAL MILLS INC 4.200% 17/04/2028	USD	407,315.64	0.40
500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	411,915.63	0.40
342,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	279,500.13	0.27
95,000	HALFMOON PARENT INC 4.375% 15/10/2028	USD	81,458.88	0.08
576,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	474,673.10	0.47
558,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	422,915.96	0.42
250,000	MARATHON OIL CORP 3.850% 01/06/2025	USD	210,501.72	0.21
650,000	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II 2.750% 22/06/2024	USD	532,605.47	0.52
450,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN EMTN	USD	367,456.87	0.36
600,000	OWENS CORNING 4.300% 15/07/2047	USD	420,598.19	0.41
500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	412,504.52	0.41
18,842,358	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	15,506,721.24	15.24
17,848,226	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	14,751,746.61	14.48
320,000	ZB NA 3.500% 27/08/2021	USD	273,824.95	0.27
350,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	300,988.55	0.30
			40,235,890.79	39.51
Japonsko				
466,000,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.100% 20/12/2021	JPY	3,553,580.39	3.49
286,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.600% 20/12/2023	JPY	2,240,971.39	2.20
290,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	2,498,573.87	2.45
440,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	3,352,760.58	3.29
2,665,856,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	20,843,263.43	20.47
			32,489,149.66	31.90

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Velká Británie				
50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	59,078.01	0.06
1,280,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	1,811,023.59	1.78
530,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	777,832.83	0.76
			2,647,934.43	2.60
Itálie				
900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	754,086.60	0.74
807,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	897,174.18	0.88
470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	553,092.24	0.54
			2,204,353.02	2.16
Francie				
830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	878,126.72	0.86
800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	865,397.60	0.85
300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	290,272.80	0.29
			2,033,797.12	2.00
Španělsko				
751,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	785,050.34	0.77
220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	335,047.68	0.33
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	296,842.78	0.29
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	385,424.78	0.38
			1,802,365.58	1.77
Nizozemsko				
450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	383,131.12	0.38
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	539,689.04	0.53
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	531,980.00	0.52
			1,454,800.16	1.43
Kanada				
355,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE FRN PERP	USD	286,664.87	0.28
285,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	242,263.99	0.24
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	81,218.64	0.08
270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	228,346.94	0.22
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	533,160.39	0.53
			1,371,654.83	1.35
Rakousko				
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	791,303.24	0.77
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	221,497.17	0.22
			1,012,800.41	0.99
Belgie				
138,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	144,557.90	0.14
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	529,139.70	0.52
120,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	186,311.40	0.18
			860,009.00	0.84
Austrálie				
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	12,649.29	0.01

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	28,173.23	0.03
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	426,130.00	0.42
			466,952.52	0.46
Švýcarsko				
500,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	421,809.73	0.41
			421,809.73	0.41
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
400,000	BANQUE QUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	332,557.21	0.34
			332,557.21	0.34
Bermudy				
325,000	AIRCASTLE LTD 4.400% 25/09/2023	USD	279,818.98	0.27
			279,818.98	0.27
Mexiko				
270,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND 01/10/2028 FRN	USD	236,518.61	0.23
			236,518.61	0.23
Německo				
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	13,354.82	0.01
			13,354.82	0.01
			87,863,766.87	86.27

Portfolio cenných papírů celkem 87,863,766.87 86.27

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	69,609,000.00	1,150,260.11
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2023	USD	8,940,000.00	598,172.59
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2023	USD	8,020,000.00	536,615.68
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	29,700,000.00	482,202.07
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	EUR	4,030,000.00	428,643.86
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	EUR	3,700,000.00	393,543.99

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	EUR	3,200,000.00	340,362.37
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2023	USD	4,400,000.00	294,402.61
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	17,627,000.00	291,278.94
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	4,600,000.00	74,684.50
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2023	EUR	910,000.00	(22,493.74)
						4,567,672.98

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

Úrokové swapy

Floating	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Floating	2.406	30/04/2028	USD	46,300,000.00	2,331,966.97
Floating	2.660	24/07/2025	USD	32,600,000.00	721,608.79
Floating	1.965	30/04/2020	USD	53,790,000.00	685,544.40
Floating	2.660	24/07/2025	USD	26,730,000.00	591,674.94
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	15,871,429.00	198,851.23
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	13,370,000.00	167,511.13
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	95,934.87
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	86,259.87
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	25,437.40
0.323	Floating	16/10/2020	EUR	2,820,000.00	24,611.66
2.527	Floating	17/01/2047	USD	250,000.00	(25,258.52)
2.498	Floating	17/01/2037	USD	350,000.00	(28,166.07)
0.106	Floating	21/10/2023	EUR	3,900,000.00	(57,872.68)
2.174	Floating	30/04/2023	USD	105,000,000.00	(3,429,284.63)
					1,388,819.36

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

Swapy celkových výnosů

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
840,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/02/2019	USD	840,000.00	(5,188.11)
14,900,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/02/2019	USD	14,900,000.00	(96,633.59)
					(101,821.70)

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR				
Měnové forwardy					2,383,019.60	USD	129,000,000.00	PHP	26/10/2018	2,041,480.00	(109.01)		
34,000,000.00	USD	28,811,879.44	EUR	26/10/2018	28,811,879.44	404,293.60	186,560.62	PLN	1,641,906.07	THB	09/10/2018	43,485.94	(139.10)
143,570,000.00	MXN	6,365,018.78	EUR	26/10/2018	6,365,018.78	204,862.80	3,976.93	EUR	3,195,062.00	CLP	09/10/2018	3,976.93	(191.96)
7,522,041.53	EUR	966,646,569.00	JPY	09/10/2018	7,522,041.53	195,197.63	87,965.02	EUR	140,075.20	SGD	09/10/2018	87,965.02	(268.11)
15,514,000.00	CAD	10,153,942.78	EUR	26/10/2018	10,153,942.78	165,175.66	62,205.79	PLN	140,078.55	NOK	09/10/2018	14,499.58	(282.72)
85,485,000.00	NOK	8,920,067.46	EUR	26/10/2018	8,920,067.46	109,520.88	50,258.76	PLN	88,740.65	NZD	09/10/2018	50,258.76	(366.78)
20,617,988.34	EUR	23,847,569.42	USD	09/10/2018	20,617,988.34	97,507.14	160,819.07	EUR	658,672,143.00	IDR	09/10/2018	37,488.97	(458.32)
28,483,817.80	PLN	7,634,098.75	USD	09/10/2018	6,639,367.11	81,240.76	36,462.79	EUR	11,945,999.10	HUF	09/10/2018	36,462.79	(468.04)
10,175,272.44	PLN	302,856,809.00	JPY	09/10/2018	2,371,759.60	80,126.52	79,594.72	PLN	1,461,864.69	RUB	09/10/2018	18,550.84	(607.90)
7,247,790,000.00	COP	2,400,196.71	USD	26/10/2018	2,032,250.67	35,208.55	258,630.93	PLN	630,889.80	SEK	09/10/2018	60,284.42	(694.05)
16,751,453.43	PLN	3,880,120.40	EUR	09/10/2018	3,880,120.40	30,931.42	185,017.74	PLN	966,561.73	MXN	09/10/2018	43,128.84	(1,233.28)
5,782,000.00	GBP	6,462,187.36	EUR	26/10/2018	6,462,187.36	23,998.37	45,945.28	EUR	446,693.26	NOK	09/10/2018	45,945.28	(1,269.98)
5,048,882.71	EUR	21,626,000.00	PLN	26/10/2018	5,048,882.71	4,907.11	135,045.02	EUR	5,130,282.74	THB	09/10/2018	135,045.02	(1,488.31)
2,835,093,000.00	KRW	2,552,532.32	USD	26/10/2018	2,165,649.91	4,002.60	153,193.88	USD	571,275.76	PLN	09/10/2018	131,706.04	(1,557.75)
1,112,849.83	USD	36,980,000.00	UYU	26/10/2018	945,617.39	3,603.70	2,979,054.07	PLN	621,204.02	GBP	09/10/2018	694,389.28	(1,741.17)
320,000.00	SGD	198,648.08	EUR	26/10/2018	198,648.08	2,713.50	598,925.57	EUR	965,166.17	AUD	09/10/2018	598,925.57	(2,003.22)
275,495.19	EUR	310,162.96	CHF	09/10/2018	275,495.19	2,096.20	116,232.15	EUR	2,055,884,569.00	IDR	09/10/2018	116,232.15	(2,393.09)
10,040,000.00	RUB	150,484.35	USD	26/10/2018	128,809.83	2,081.49	58,741.81	EUR	4,657,574.09	RUB	09/10/2018	58,741.81	(2,402.67)
5,036,396.97	EUR	21,260,000.00	ILS	26/10/2018	5,036,396.97	1,940.78	574,674.54	EUR	744,153,198.00	KRW	10/10/2018	574,674.54	(2,670.44)
740,000.00	CHF	650,826.89	EUR	26/10/2018	650,826.89	1,591.20	360,824.30	EUR	1,557,893.31	PLN	09/10/2018	360,824.30	(2,905.41)
373,017.50	PLN	97,264.01	CHF	09/10/2018	86,946.85	1,355.20	1,683,069.44	PLN	594,733.85	CAD	09/10/2018	392,307.54	(3,033.18)
11,930,000.00	THB	368,130.80	USD	26/10/2018	312,098.75	894.11	191,016.20	EUR	2,011,830.00	SEK	09/10/2018	191,016.20	(3,754.03)
810,944.56	PLN	302,666.47	AUD	09/10/2018	189,023.49	890.31	134,025.09	EUR	3,023,737.86	MXN	09/10/2018	134,025.09	(4,968.40)
777,303.48	PLN	233,113,314.00	KRW	10/10/2018	181,182.08	611.29	3,573,408.73	USD	235,637,000.00	RUB	26/10/2018	3,043,400.53	(13,132.71)
872,000.00	PLN	202,824.71	EUR	26/10/2018	202,824.71	557.64	5,964,944.79	EUR	61,794,000.00	SEK	26/10/2018	5,964,944.79	(17,875.88)
52,843.69	EUR	221,203.88	ILS	09/10/2018	52,843.69	464.54	1,243,130.71	EUR	1,896,533.15	CAD	09/10/2018	1,243,130.71	(19,627.76)
179,687.13	PLN	200,148.07	MYR	09/10/2018	41,883.37	345.38	3,814,478.69	EUR	36,319,000.00	NOK	26/10/2018	3,814,478.69	(21,815.62)
164,361.36	PLN	283,743.42	DKK	09/10/2018	38,311.08	323.79	2,200,287.74	EUR	1,980,943.25	GBP	09/10/2018	2,200,287.74	(23,242.66)
71,389.19	PLN	69,215.32	ILS	09/10/2018	16,640.14	278.04	2,316,891.76	USD	2,604,140,000.00	KRW	26/10/2018	1,982,621.74	(27,483.93)
26,560,000.00	HUF	81,962.69	EUR	26/10/2018	81,962.69	146.53	131,500,000.00	CZK	5,123,487.74	EUR	26/10/2018	5,123,487.74	(28,392.95)
121,668.78	PLN	44,884.10	SGD	09/10/2018	28,361.97	134.24	2,988,397.04	EUR	4,859,000.00	AUD	26/10/2018	2,988,397.04	(33,177.46)
59,270.65	PLN	353,900.32	CZK	09/10/2018	13,815.00	115.14	4,134,111.60	EUR	4,850,000.00	USD	26/10/2018	4,134,111.60	(33,489.55)
98,581.28	RUB	1,219.63	EUR	09/10/2018	1,219.63	74.54	3,679,983.16	EUR	6,524,000.00	NZD	26/10/2018	3,679,983.16	(37,128.89)
121,392.12	EUR	904,822.89	DKK	09/10/2018	121,392.12	53.62	177,936,380,000.00	IDR	11,956,483.00	USD	26/10/2018	10,247,672.87	(43,171.56)
132,710.40	EUR	638,247.59	MYR	09/10/2018	132,710.40	30.34	9,481,488.72	USD	290,930,000.00	TWD	26/10/2018	8,122,580.93	(53,325.48)
52,373,454.00	IDR	2,994.56	EUR	09/10/2018	2,994.56	27.41	25,171,048.56	EUR	3,343,304,000.00	JPY	26/10/2018	25,171,048.56	(167,189.38)
12,748.89	PLN	26,819.75	HKD	09/10/2018	2,971.07	27.04	203,404,947.37		903,234.55				
40,745.10	RUB	2,179.33	PLN	09/10/2018	506.29	26.08	Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
43,647.08	EUR	1,125,115.95	CZK	09/10/2018	43,647.08	18.73	Úrokové futures						
9,244.35	EUR	83,921.03	HKD	09/10/2018	9,244.35	15.12	101	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	8,107,096.90	(49,001.19)		
68,047.55	PLN	27,828.18	NZD	09/10/2018	15,861.24	11.77							
1,391.08	CZK	54.17	EUR	09/10/2018	54.17	(0.23)							
20,745,838.00	IDR	5,128.16	PLN	09/10/2018	1,197.84	(0.26)							
5,384.61	PLN	1,001,941.00	CLP	09/10/2018	1,249.52	(50.16)							
49,310.60	PLN	3,741,777.04	HUF	09/10/2018	11,493.83	(54.82)							

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
32	AUST 3YR BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	2,218,008.20	(4,311.18)
(78)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	6,890,016.39	63,705.84
3	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	522,960.00	(8,910.05)
2	EURO-BTP FUTURE 06/12/2018	EUR	247,680.00	5,020.00
(449)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	71,296,710.00	633,795.80
6	EURO-OAT FUTURE 06/12/2018	EUR	906,300.00	(7,925.75)
(24)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	2,682,600.00	3,720.00
(11)	JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2018	JPY	12,514,233.13	12,506.73
195	KOREA 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	KRW	18,646,471.54	(135,315.11)
30	KOREA 3YR BOND FUTURE 18/12/2018	KRW	2,523,607.12	(7,663.43)
19	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	2,579,874.45	(15,742.67)
(14)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	1,693,499.78	39,926.82
22	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	2,922,244.94	(102,843.85)
421	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	43,053,729.01	(526,767.59)
(297)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	32,218,682.74	533,921.62
26	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	4,717,256.80	(12,941.21)
36	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	3,486,144.01	(28,058.18)
			217,227,115.01	393,116.60
Finanční deriváty celkem				7,151,021.79

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	87,863,766.87	86.27
Finanční deriváty celkem	7,151,021.79	7.02
Hotovost v bance	6,515,163.64	6.40
Ostatní aktiva a pasiva	312,907.43	0.31
Čistá aktiva celkem	101,842,859.73	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Bond

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	139,766,272.17	Počet akcií			
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	-		Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	73
Čistá hodnota aktiv na akcii					30/09/2017	-	
					30/09/2016	-	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,078.19	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	17,338
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,017.57	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017	EUR	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
	30/09/2016	EUR	-		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	100.83	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.90%	
	30/09/2017	GBP	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.50%	
	30/09/2016	GBP	-	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.52%	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	253.21	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.92%	
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	0.16%	
	30/09/2016	USD	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	63.88%	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	250.23				
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	100.83				
	30/09/2017	GBP	-				
	30/09/2016	GBP	-				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,094.24				
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	-				
Počet akcií							
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		10,107				
	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		7				
	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		365				
	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		32				
	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		29				
	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				

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

Tato sazba poplatku 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 Bond

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	131,283,559.21
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		131,283,559.21
Finanční deriváty celkem	2	516,666.76
Měnové forwardy		506,204.26
Futures		10,462.50
Hotovost v bance		7,191,665.29
Marginální vklady		201,050.17
Ostatní aktiva	4,17	9,021,010.92
Aktiva celkem		148,213,952.35
Běžná pasiva	4,17	(8,447,680.18)
Pasiva celkem		(8,447,680.18)
Čistá aktiva na konci období		139,766,272.17

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 23/04/2018 do 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		76,488.44
Bankovní úroky		76,488.44
Výdaje celkem		(2,042,611.66)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(162,650.00)
Fixní servisní poplatek	6	(89,972.36)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(10.06)
Daň z úpisu	11	(6,950.07)
Bankovní úroky		(6,060.40)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(1,776,968.77)
Čisté ztráty z investic		(1,966,123.22)
Realizované zisky z investičního portfolia		3,126,614.71
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,284,674.93)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,697,800.56
Realizované ztráty z finančních derivátů		(293,315.92)
Realizované zisky z převodu měn		438,848.16
Realizované ztráty z převodu měn		(833,388.51)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,094,411.60)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		516,666.76
Výsledek operací		2,308,016.01
Úpisy		138,790,151.82
Zpětné odkupy		(1,331,895.66)
Čistá aktiva na začátku období		-
Čistá aktiva na konci období		139,766,272.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Bond

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					100,000,000	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC/THE ZCP 24/01/2020	JPY	949,144.69	0.68
					100,000,000	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC/THE ZCP 25/01/2022	JPY	969,779.46	0.69
					100,000,000	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC ZCP 31/03/2020	JPY	931,305.19	0.67
					150,000,000	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC ZCP 31/03/2022	JPY	1,411,584.72	1.01
					80,000,000	MEDIPAL HOLDINGS CORP ZCP 07/10/2022	JPY	815,928.16	0.58
					60,000,000	MINEBEA MITSUMI INC ZCP 03/08/2022	JPY	649,064.93	0.46
					70,000,000	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP ZCP 29/03/2024	JPY	671,804.02	0.48
					80,000,000	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP ZCP 30/03/2022	JPY	751,237.22	0.54
					310,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022	JPY	3,968,756.00	2.84
					100,000,000	TOPPAN PRINTING CO LTD ZCP 19/12/2019	JPY	892,837.08	0.64
								14,332,394.42	10.25
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Francie				
Spojené státy americké					1,200,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA ZCP 10/11/2023	USD	1,036,176.00	0.74
3,120,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	3,061,100.64	2.19	800,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN ZCP 10/01/2022	USD	767,792.00	0.55
4,000,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.900% 15/09/2021	USD	4,731,980.00	3.38	900,000	ORANGE SA 0.375% 27/06/2021	GBP	1,128,283.58	0.81
1,000,000	CREE INC 0.875% 01/09/2023	USD	919,002.00	0.66	1,541,100	SAFRAN SA ZCP 21/06/2023	EUR	1,968,385.92	1.41
1,800,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021	USD	1,997,647.20	1.43	1,800,000	TOTAL SA 0.500% 02/12/2022	USD	2,049,912.00	1.47
1,200,000	EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 01/10/2035	USD	1,270,587.60	0.91	1,325,076	UNIBAIL-RODAMCO SE ZCP 01/07/2021	EUR	1,537,168.34	1.10
500,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019	USD	719,460.50	0.51	1,200,000	VALEO SA ZCP 16/06/2021 EMTN	USD	1,118,136.00	0.80
3,745,000	ILLUMINA INC ZCP 15/08/2023	USD	4,138,505.88	2.96	1,200,000	VINCI SA 0.375% 16/02/2022	USD	1,290,408.00	0.92
1,500,000	JPMORGAN CHASE BANK NA ZCP 30/12/2020	USD	1,550,250.00	1.11	987,620	WENDEL SA ZCP 31/07/2019	EUR	1,144,913.77	0.82
1,100,000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0.250% 01/05/2023	USD	1,065,310.40	0.76				12,041,175.61	8.62
1,600,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.250% 15/03/2024	USD	1,914,209.60	1.37	Mexiko				
1,000,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.900% 02/11/2020	GBP	1,287,223.80	0.92	3,400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV ZCP 28/05/2020	EUR	3,888,816.96	2.78
1,000,000	NEW RELIC INC 0.500% 01/05/2023	USD	1,072,237.00	0.77				3,888,816.96	2.78
1,700,000	NUTANIX INC ZCP 15/01/2023	USD	1,886,206.10	1.35	Kajmanské ostrovy				
1,800,000	NUVASIVE INC 2.250% 15/03/2021	USD	2,280,717.00	1.63	900,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.000% 01/07/2020	USD	883,441.80	0.63
2,000,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.625% 15/10/2023	USD	2,245,848.00	1.61	1,000,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.250% 15/09/2022	USD	979,496.00	0.71
3,250,000	PALO ALTO NETWORKS INC 0.750% 01/07/2023	USD	3,385,099.25	2.42	900,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.250% 15/10/2018	USD	898,905.60	0.64
1,155,000	RINGCENTRAL INC ZCP 15/03/2023	USD	1,447,467.95	1.04				2,761,843.40	1.98
1,300,000	SQUARE INC 0.500% 15/05/2023	USD	1,846,461.50	1.32	Bermudy				
3,200,000	SYNAPTICS INC 0.500% 15/06/2022	USD	3,069,852.80	2.20	11,000,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 1.625% 25/07/2019	CNH	2,182,173.84	1.56
1,100,000	TWITTER INC 0.250% 15/06/2024	USD	960,436.40	0.69				2,182,173.84	1.56
2,500,000	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC 2.250% 15/06/2025	USD	2,343,720.00	1.68	Švýcarsko				
2,000,000	WESTERN DIGITAL CORP 1.500% 01/02/2024	USD	1,856,662.00	1.33	2,000,000	SIKA AG 0.150% 05/06/2025	CHF	2,171,861.18	1.55
1,500,000	WORKDAY INC 0.250% 01/10/2022	USD	1,724,797.50	1.23				2,171,861.18	1.55
			46,774,783.12	33.47	Jižní Korea				
Německo					1,800,000	LG CHEM LTD ZCP 16/04/2021	EUR	2,132,227.56	1.53
800,000	ADIDAS AG 0.050% 12/09/2023	EUR	992,282.45	0.71				2,132,227.56	1.53
1,250,000	BASF SE 0.925% 09/03/2023 EMTN	USD	1,167,766.25	0.84	Čína				
1,200,000	BAYER AG 0.050% 15/06/2020	EUR	1,512,136.40	1.08	750,000	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD ZCP 29/01/2021	USD	857,591.25	0.61
1,100,000	DEUTSCHE POST AG 0.050% 30/06/2025	EUR	1,264,615.41	0.90	1,250,000	CRRC CORP LTD ZCP 05/02/2021	USD	1,253,802.50	0.90
1,200,000	DEUTSCHE WOHNEN SE 0.325% 26/07/2024	EUR	1,507,886.70	1.08				2,111,393.75	1.51
1,200,000	DEUTSCHE WOHNEN SE 0.600% 05/01/2026	EUR	1,480,653.24	1.06	Španělsko				
400,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020	EUR	588,867.95	0.42	900,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.250% 17/11/2020	EUR	1,026,599.55	0.73
1,000,000	FRESENIUS SE & CO KGAA ZCP 31/01/2024	EUR	1,175,931.63	0.84					
700,000	LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01/09/2025	EUR	896,445.34	0.64					
2,100,000	RAG-STIFTUNG ZCP 16/03/2023	EUR	2,593,911.61	1.86					
1,600,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021	EUR	2,021,234.85	1.45					
			15,201,731.83	10.88					
Nizozemsko									
1,700,000	AIRBUS SE ZCP 01/07/2022	EUR	2,476,755.05	1.77					
600,000	AIRBUS SE ZCP 14/06/2021	EUR	865,211.10	0.62					
2,300,000	NXP SEMICONDUCTORS NV 1.000% 01/12/2019 CONV	USD	2,396,105.50	1.71					
2,600,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	2,902,874.00	2.08					
4,000,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019	USD	4,424,352.00	3.16					
600,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 03/07/2022	USD	653,569.20	0.47					
600,000	STMICROELECTRONICS NV 0.250% 03/07/2024	USD	651,538.80	0.47					
			14,370,405.65	10.28					
Japonsko									
130,000,000	ANA HOLDINGS INC ZCP 16/09/2022	JPY	1,160,629.84	0.83					
130,000,000	ANA HOLDINGS INC ZCP 19/09/2024	JPY	1,160,323.11	0.83					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Bond

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
900,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022	EUR	1,015,834.54	0.73
			2,042,434.09	1.46
Velká Británie				
500,000	J SAINSBURY PLC 1.250% 21/11/2019	GBP	728,670.51	0.52
900,000	VODAFONE GROUP PLC ZCP 26/11/2020 EMTN	GBP	1,129,170.85	0.80
			1,857,841.36	1.32
Lucembursko				
1,400,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022 CONV	EUR	1,782,020.21	1.28
			1,782,020.21	1.28
Maďarsko				
1,300,000	MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELO ZRT 3.375% 02/04/2019	EUR	1,536,664.02	1.10
			1,536,664.02	1.10
Itálie				
1,000,000	PRYSMIAN SPA ZCP 17/01/2022	EUR	1,138,511.58	0.81
			1,138,511.58	0.81
Spojené arabské emiráty				
1,000,000	DP WORLD LTD 1.750% 19/06/2024	USD	985,733.00	0.71
			985,733.00	0.71
Tchaj-wan				
600,000	UNITED MICROELECT ZCP 18/05/2020	USD	680,045.40	0.49
			680,045.40	0.49
			127,992,056.98	91.58
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Japonsko				
100,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 17/02/2023	JPY	1,035,609.46	0.74
100,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 19/02/2025	JPY	1,069,902.72	0.77
130,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020	JPY	1,185,990.05	0.84
			3,291,502.23	2.35
			3,291,502.23	2.35
Portfolio cenných papírů celkem			131,283,559.21	93.93

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
33,703,229.22	USD	28,487,294.00 EUR	28/12/2018	33,703,229.22	360,110.10
17,769,869.79	USD	1,994,072,498.00 JPY	28/12/2018	17,769,869.79	81,409.39
4,332,113.57	USD	3,271,784.00 GBP	28/12/2018	4,332,113.57	46,583.04
2,218,027.82	USD	2,130,917.00 CHF	28/12/2018	2,218,027.82	17,137.93

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
45,464.28	GBP	58,419.46 USD	09/10/2018	58,419.46	886.39
44,590.68	EUR	51,656.92 USD	09/10/2018	51,656.92	163.48
2,893,778.53	USD	19,983,876.00 CNH	28/12/2018	2,893,778.53	1.26
645.15	USD	556.93 EUR	09/10/2018	645.15	(2.07)
1,365.65	USD	1,062.83 GBP	09/10/2018	1,365.65	(20.76)
4,545,124.00	CNH	658,223.93 USD	28/12/2018	658,223.93	(64.50)
			61,687,330.04	506,204.26	

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

Kontrakt future na akciový index

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
27	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	3,940,650.00	10,462.50
			3,940,650.00	10,462.50

Finanční deriváty celkem **516,666.76**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	131,283,559.21	93.93	
Finanční deriváty celkem	516,666.76	0.37	
Hotovost v bance	7,191,665.29	5.15	
Ostatní aktiva a pasiva	774,380.91	0.55	
Čistá aktiva celkem	139,766,272.17	100.00	

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	1,649,831,570.59	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	USD	6,015.48
	30/09/2017	USD	1,021,958,071.18		30/09/2017	USD	5,626.85
	30/09/2016	USD	343,108,527.63		30/09/2016	USD	5,343.87
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	109.50
					30/09/2017	GBP	104.02
					30/09/2016	GBP	99.79
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	161.12	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	27.27
	30/09/2017	USD	148.59		30/09/2017	EUR	25.97
	30/09/2016	USD	141.05		30/09/2016	EUR	25.16
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,091.67	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	269.36
	30/09/2017	CHF	-		30/09/2017	EUR	258.25
	30/09/2016	CHF	-		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	141.54	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	133.95		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	1,768,419
	30/09/2016	EUR	129.52		30/09/2017	1,602,386	
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	155.14	30/09/2016	707,480		
	30/09/2017	GBP	145.33	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	268	
	30/09/2016	GBP	139.49	30/09/2017	-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	274.97	30/09/2016	-		
	30/09/2017	USD	255.18	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	4,710,363	
	30/09/2016	USD	-	30/09/2017	3,307,360		
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	135.76	30/09/2016	1,451,253		
	30/09/2017	EUR	129.25	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	427,560	
	30/09/2016	EUR	125.77	30/09/2017	407,258		
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	249.58	30/09/2016	85,511		
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	3,258	
	30/09/2016	USD	-	30/09/2017	500		
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	254.41	30/09/2016	-		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	42,127	
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2017	59,827		
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	111.50	30/09/2016	1,720		
	30/09/2017	GBP	104.48	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	306	
	30/09/2016	GBP	-	30/09/2017	-		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	300.02	30/09/2016	-		
	30/09/2017	USD	279.26	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	46,212	
	30/09/2016	USD	267.55	30/09/2017	-		
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,693.11	30/09/2016	-		
	30/09/2017	EUR	5,351.47	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	40,635	
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2017	40,000		
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,541.51	30/09/2016	-		
	30/09/2017	EUR	5,198.93	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	3,891	
	30/09/2016	EUR	4,982.42	30/09/2017	688		
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,028.50	30/09/2016	1,645		
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				

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

Tato sazba poplatku 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)

Statistika (pokračování)

Počet akcií				Poplatek za správu v %*			
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	29,491		Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
	30/09/2017	8,772		Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		0.90%
	30/09/2016	-		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.91%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	7,760		Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.90%
	30/09/2017	14,775		Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.50%
	30/09/2016	1,975		Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.52%
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	10,000		Capitalisation R (USD)	30/09/2018		0.90%
	30/09/2017	-		Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.92%
	30/09/2016	-		Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.92%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	21,818		Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1.81%
	30/09/2017	355		Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.18%
	30/09/2016	343		Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.01%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	236,641		Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.90%
	30/09/2017	114,813		Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018		0.89%
	30/09/2016	18,754		Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.91%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	173,133		Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.82%
	30/09/2017	38,795		Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.52%
	30/09/2016	20,665					
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,271		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		75.91%
	30/09/2017	420					
	30/09/2016	-					
Dividendy							
Distribution I (Q) (USD)	13/08/2018	USD	13.30				
Distribution I (Q) (USD)	15/05/2018	USD	11.65				
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2018	USD	11.40				
Distribution I (Q) (USD)	13/11/2017	USD	45.00				
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/08/2018	GBP	0.25				
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	15/05/2018	GBP	0.20				
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/02/2018	GBP	0.20				
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/11/2017	GBP	0.85				
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	0.20				
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	1.80				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	1,532,412,173.28
Subjekty kolektivního investování		36,678,528.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,495,733,645.28
Finanční deriváty celkem	2	8,355,142.08
Měnové forwardy		8,355,142.08
Hotovost v bance		98,987,725.77
Ostatní aktiva	4,17	127,921,116.21
Aktiva celkem		1,767,676,157.34
Bankovní kontokorenty		(2,676,889.32)
Běžná pasiva	4,17	(115,167,697.43)
Pasiva celkem		(117,844,586.75)
Čistá aktiva na konci roku		1,649,831,570.59

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,020,486.94
Bankovní úroky		1,015,949.78
Ostatní příjmy	12	4,537.16
Výdaje celkem		(29,854,376.39)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(7,550,134.05)
Fixní servisní poplatek	6	(1,801,430.91)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(195,704.31)
Daň z úpisu	11	(142,611.65)
Bankovní úroky		(3,981.84)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(20,160,513.63)
Čisté ztráty z investic		(28,833,889.45)
Realizované zisky z investičního portfolia		143,596,787.04
Realizované ztráty z investičního portfolia		(19,864,832.50)
Realizované zisky z finančních derivátů		49,286,135.81
Realizované ztráty z finančních derivátů		(90,509,278.05)
Realizované zisky z převodu měn		13,781,536.15
Realizované ztráty z převodu měn		(18,502,226.65)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(16,351,909.87)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		11,207,469.53
Výsledek operací		43,809,792.01
Úpisy		1,024,623,556.37
Zpětné odkupy		(439,374,449.95)
Distribuce		(1,185,399.02)
Čistá aktiva na začátku roku		1,021,958,071.18
Čistá aktiva na konci roku		1,649,831,570.59

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
47,960,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	47,054,611.12	2.85
54,235,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.900% 15/09/2021	USD	64,159,733.83	3.89
25,650,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021	USD	28,466,472.60	1.73
32,300,000	IH MERGER SUB LLC 3.500% 15/01/2022	USD	36,083,622.00	2.19
61,880,000	ILLUMINA INC ZCP 15/08/2023	USD	68,382,041.00	4.14
9,500,000	JPMORGAN CHASE BANK NA ZCP 30/12/2020	USD	9,787,850.00	0.59
24,400,000	JPMORGAN CHASE BANK NA ZCP 30/12/2020	USD	25,217,400.00	1.53
20,800,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.250% 15/03/2024	USD	24,884,724.80	1.51
20,400,000	NEW RELIC INC 0.500% 01/05/2023	USD	21,873,634.80	1.33
29,000,000	NUTANIX INC ZCP 15/01/2023	USD	32,176,457.00	1.95
24,100,000	NUVASIVE INC 2.250% 15/03/2021	USD	30,536,266.50	1.85
33,400,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.625% 15/10/2023	USD	37,505,661.60	2.27
46,115,000	PALO ALTO NETWORKS INC 0.750% 01/07/2023	USD	48,031,954.44	2.91
18,725,000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.750% 15/04/2020	USD	18,858,902.48	1.14
26,100,000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.950% 15/07/2022	USD	25,816,501.80	1.56
14,465,000	RINGCENTRAL INC ZCP 15/03/2023	USD	18,127,812.84	1.10
26,665,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.375% 01/04/2023	USD	26,740,221.97	1.62
30,475,000	SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC 0.625% 01/04/2023	USD	34,243,020.43	2.08
50,075,000	SYNAPTICS INC 0.500% 15/06/2022	USD	48,038,399.68	2.91
48,700,000	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC 2.250% 15/06/2025	USD	45,655,665.60	2.77
29,000,000	WESTERN DIGITAL CORP 1.500% 01/02/2024	USD	26,921,599.00	1.63
			718,562,553.49	43.55
Nizozemsko				
33,700,000	AIRBUS SE ZCP 01/07/2022	EUR	49,098,026.66	2.98
38,400,000	NXP SEMICONDUCTORS NV 1.000% 01/12/2019 CONV	USD	40,004,544.00	2.42
49,000,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	54,708,010.00	3.32
69,500,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019	USD	76,873,116.00	4.66
38,000,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 03/07/2022	USD	41,392,716.00	2.51
			262,076,412.66	15.89
Japonsko				
2,900,000,000	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC ZCP 31/03/2020	JPY	27,007,850.51	1.64
1,000,000,000	MINEBEA MITSUMI INC ZCP 03/08/2022	JPY	10,817,748.82	0.66
2,600,000,000	mitsubishi chemical holdings corp ZCP 30/03/2022	JPY	24,415,209.75	1.48
4,440,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022	JPY	56,842,827.84	3.44
			119,083,636.92	7.22
Německo				
22,900,000	CONSUS REAL ESTATE AG 4.000% 29/11/2022	EUR	25,892,695.58	1.57
10,500,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020	EUR	15,457,783.73	0.94
14,300,000	RAG-STIFTUNG ZCP 16/03/2023	EUR	17,663,302.86	1.07
41,100,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021	EUR	51,920,470.25	3.14
			110,934,252.42	6.72
Francie				
31,600,000	TOTAL SA 0.500% 02/12/2022	USD	35,987,344.00	2.19
16,000,000	VALEO SA ZCP 16/06/2021 EMTN	USD	14,908,480.00	0.90
17,800,000	VINCI SA 0.375% 16/02/2022 CONV	USD	19,141,052.00	1.16
			70,036,876.00	4.25

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA		
Rakousko						
13,400,000	AMS AG 0.875% 28/09/2022	USD	11,587,422.20	0.70		
24,800,000	IMMOFINANZ AG 2.000% 24/01/2024	EUR	33,805,177.56	2.04		
			45,392,599.76	2.74		
Lucembursko						
18,400,000	APERAM SA 0.625% 08/07/2021 CONV	USD	22,158,825.60	1.34		
18,000,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022 CONV	EUR	22,911,688.43	1.39		
			45,070,514.03	2.73		
Bermudy						
174,000,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 1.625% 25/07/2019	CNH	34,518,022.52	2.09		
			34,518,022.52	2.09		
Jižní Korea						
30,000,000	LG CHEM LTD ZCP 16/04/2021	USD	30,775,890.00	1.87		
			30,775,890.00	1.87		
Jersey						
12,500,000	DERWENT LONDON CAPITAL NO 2 JERSEY LTD 1.125% 24/07/2019	GBP	16,631,869.39	1.01		
			16,631,869.39	1.01		
			1,453,082,627.19	88.07		
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu						
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje						
Japonsko						
1,300,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 17/02/2023	JPY	13,462,922.92	0.82		
1,270,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 19/02/2025	JPY	13,587,764.49	0.82		
1,710,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020	JPY	15,600,330.68	0.95		
			42,651,018.09	2.59		
			42,651,018.09	2.59		
Subjekty kolektivního investování						
Otevřené podílové fondy						
Lucembursko						
7,200	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE BOND - Z CAP	USD	36,678,528.00	2.22		
			36,678,528.00	2.22		
			36,678,528.00	2.22		
Portfolio cenných papírů celkem			1,532,412,173.28	92.88		
Finanční deriváty k 30/09/2018						
K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
966,652,235.47	EUR	1,120,114,450.47	USD	09/10/2018	1,120,114,450.47	3,266,242.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
219,911,115.33 USD	185,877,518.00 EUR	28/12/2018	219,911,115.33	2,349,692.15
99,063,475.49 GBP	127,318,254.31 USD	09/10/2018	127,318,254.31	1,905,031.53
162,314,884.58 USD	18,219,358,850.00 JPY	28/12/2018	162,314,884.58	699,693.69
17,397,552.89 USD	13,139,322.00 GBP	28/12/2018	17,397,552.89	187,075.18
42,056,676.07 USD	290,435,288.00 CNH	28/12/2018	42,056,676.07	18.27
46,456,663.00 CNH	6,727,844.49 USD	28/12/2018	6,727,844.49	(659.26)
19,527,859.47 USD	16,806,125.66 EUR	09/10/2018	19,527,859.47	(3,132.54)
1,361,644.28 CHF	1,400,343.99 USD	09/10/2018	1,400,343.99	(5,495.34)
2,872,078.28 USD	2,234,967.76 GBP	09/10/2018	2,872,078.28	(43,323.95)
			1,719,641,059.88	8,355,142.08
Finanční deriváty celkem				8,355,142.08

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,532,412,173.28	92.88
Finanční deriváty celkem	8,355,142.08	0.51
Hotovost v bance	98,987,725.77	6.00
CS-Bank overdrafts	(2,676,889.32)	(0.16)
Ostatní aktiva a pasiva	12,753,418.78	0.77
Čistá aktiva celkem	1,649,831,570.59	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	345,475,976.33	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	10,766.03
	30/09/2017	EUR	294,408,354.13		30/09/2017	CZK	10,309.22
	30/09/2016	EUR	240,595,569.42		30/09/2016	CZK	9,145.96
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	466.62
					30/09/2017	EUR	442.42
					30/09/2016	EUR	381.37
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	10,240.17	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	455.44
	30/09/2017	EUR	9,642.52		30/09/2017	EUR	433.96
	30/09/2016	EUR	8,280.12		30/09/2016	EUR	377.10
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	8,996.42	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	54.97
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	172,080.12	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	13,138
	30/09/2017	CZK	162,371.00		30/09/2017	10,823	
	30/09/2016	CZK	141,887.46		30/09/2016	9,833	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	41,481.45	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	106	
	30/09/2017	PLN	-	30/09/2017	-		
	30/09/2016	PLN	-	30/09/2016	-		
Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	EUR	455.40	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2,255	
	30/09/2017	EUR	-	30/09/2017	2,098		
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2016	1,804		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	475.82	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	11	
	30/09/2017	EUR	447.12	30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	383.80	30/09/2016	-		
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	EUR	475.76	Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	12,665	
	30/09/2017	EUR	-	30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2016	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	453.87	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	59,046	
	30/09/2017	EUR	431.62	30/09/2017	29,772		
	30/09/2016	EUR	374.32	30/09/2016	42,829		
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	175.90	Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	24,361	
	30/09/2017	USD	170.25	30/09/2017	-		
	30/09/2016	USD	140.35	30/09/2016	-		
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	239.32	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	116,541	
	30/09/2017	USD	-	30/09/2017	135,070		
	30/09/2016	USD	-	30/09/2016	150,654		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	428.31	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	864	
	30/09/2017	EUR	409.37	30/09/2017	2,481		
	30/09/2016	EUR	356.80	30/09/2016	2,468		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	98,238.03	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	813	
	30/09/2017	HUF	90,174.20	30/09/2017	-		
	30/09/2016	HUF	78,190.30	30/09/2016	-		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	377.57				
	30/09/2017	USD	367.28				
	30/09/2016	USD	304.33				

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Počet akcií				Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	145,812		Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
	30/09/2017	142,515		Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.31%
	30/09/2016	153,078		Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	199		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.34%
	30/09/2017	310		Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.60%
	30/09/2016	372		Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.81%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	29,274		Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2017	92,596		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(22.55%)
	30/09/2016	3,675				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	13,008				
	30/09/2017	13,257				
	30/09/2016	23,437				
Distribution N (EUR)	30/09/2018	545				
	30/09/2017	698				
	30/09/2016	698				
Distribution P (EUR)	30/09/2018	23,039				
	30/09/2017	28,141				
	30/09/2016	33,571				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	147,446				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Dividendy						
Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	4.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.85			
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.82%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.81%			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		0.84%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.83%			
Capitalisation M (EUR)	30/09/2018		1.39%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.60%			
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		0.60%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.81%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.81%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	337,975,626.19
Akcie		337,975,626.19
Hotovost v bance		7,312,337.59
Ostatní aktiva	4	1,141,431.88
Aktiva celkem		346,429,395.66
Běžná pasiva	4	(940,703.57)
Finanční deriváty celkem	2	(12,715.76)
Měnové forwardy		(12,715.76)
Pasiva celkem		(953,419.33)
Čistá aktiva na konci roku		345,475,976.33

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,835,392.06
Dividendy		4,625,286.87
Bankovní úroky		808.29
Ostatní příjmy	12	209,296.90
Výdaje celkem		(4,579,755.50)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,666,400.40)
Fixní servisní poplatek	6	(767,013.57)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(4,122.96)
Daň z úpisu	11	(106,119.17)
Bankovní úroky		(36,099.40)
Čisté příjmy z investic		255,636.56
Realizované zisky z investičního portfolia		38,536,754.92
Realizované ztráty z investičního portfolia		(20,812,771.73)
Realizované zisky z finančních derivátů		168,930.80
Realizované ztráty z finančních derivátů		(807.74)
Realizované zisky z převodu měn		2,191,932.11
Realizované ztráty z převodu měn		(1,950,190.81)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(724,877.94)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(40,232.50)
Výsledek operací		17,624,373.67
Úpisy		285,796,295.18
Zpětné odkupy		(252,327,479.75)
Distribuce		(25,566.90)
Čistá aktiva na začátku roku		294,408,354.13
Čistá aktiva na konci roku		345,475,976.33

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
9,800	ALPHABET INC - C	USD	10,069,742.57	2.91
83,000	BLACKBAUD INC	USD	7,251,691.78	2.10
50,000	CELGENE CORP	USD	3,852,346.10	1.12
27,000	IPG PHOTONICS CORP	USD	3,627,972.45	1.05
26,000	LAM RESEARCH CORP	USD	3,395,781.32	0.98
107,000	MICROSOFT CORP	USD	10,536,022.38	3.05
50,000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	6,690,055.96	1.94
161,000	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	15,273,861.39	4.42
167,000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5,413,301.76	1.57
405,000	SURGERY PARTNERS INC	USD	5,753,336.20	1.66
155,000	TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	10,834,653.47	3.14
74,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	15,550,512.27	4.50
70,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16,033,405.08	4.64
116,000	VISA INC - A	USD	14,989,616.87	4.34
100,000	WELLTOWER INC	USD	5,537,666.81	1.60
81,000	XYLEM INC/NY	USD	5,569,926.82	1.61
90,000	2U INC	USD	5,826,173.05	1.69
			146,206,066.28	42.32
Velká Británie				
740,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	7,024,579.60	2.03
317,000	HOMESERVE PLC	GBP	3,648,027.75	1.06
291,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	11,637,559.39	3.37
89,000	NMC HEALTH PLC	GBP	3,391,383.09	0.98
838,000	SSE PLC	GBP	10,782,107.13	3.12
			36,483,656.96	10.56
Nizozemsko				
131,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	11,952,440.00	3.46
151,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	5,924,485.00	1.71
213,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	10,216,545.00	2.96
			28,093,470.00	8.13
Dánsko				
316,000	NOVOZYMES A/S - B	DKK	14,941,406.06	4.33
136,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7,922,291.23	2.29
			22,863,697.29	6.62
Indie				
1,050,000	BANDHAN BANK LTD	INR	7,070,905.62	2.05
2,400,000	HEALTHCARE GLOBAL ENTERPRISES LTD - FOREIGN	INR	6,128,474.51	1.76
360,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	7,482,439.80	2.17
970,000	VAKRANGEE LTD	INR	331,216.73	0.10
			21,013,036.66	6.08
Německo				
197,000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12,458,280.00	3.61
163,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3,189,910.00	0.92
			15,648,190.00	4.53
Hongkong				
1,749,936	AIA GROUP LTD	HKD	13,458,644.73	3.90
			13,458,644.73	3.90

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Faerské ostrovy				
233,000	BAKKAFROST P/F	NOK	12,228,354.94	3.54
			12,228,354.94	3.54
Jižní Afrika				
42,000	NASPERS LTD - N	ZAR	7,797,736.62	2.26
			7,797,736.62	2.26
Švýcarsko				
6,100	DORMAKABA HOLDING AG - REG	CHF	3,975,970.38	1.15
54,000	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	3,119,906.53	0.90
			7,095,876.91	2.05
Čína				
461,962	HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP CO LTD - A	CNH	2,451,023.82	0.71
441,918	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD - A	CNH	3,513,971.47	1.02
			5,964,995.29	1.73
Norsko				
1,000,000	NORSK HYDRO ASA	NOK	5,165,755.00	1.50
			5,165,755.00	1.50
Keňa				
21,000,000	SAFARICOM PLC	KES	4,394,460.81	1.27
			4,394,460.81	1.27
Brazílie				
1,650,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	4,055,182.92	1.17
			4,055,182.92	1.17
Indonésie				
15,000,000	LINK NET TBK PT	IDR	3,639,915.86	1.05
			3,639,915.86	1.05
Japonsko				
250,000	W-SCOPE CORP	JPY	2,154,568.33	0.62
			2,154,568.33	0.62
Bangladěš				
455,000	GRAMEENPHONE LTD	BDT	1,712,017.59	0.50
			1,712,017.59	0.50
			337,975,626.19	97.83

Portfolio cenných papírů celkem	337,975,626.19	97.83
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
462,693.14	PLN	107,516.92 EUR 09/10/2018	107,516.92	510.53
150,065.28	EUR	3,863,212.23 CZK 09/10/2018	150,065.28	262.46
881.50	EUR	22,626.42 CZK 01/10/2018	881.50	3.88

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
290.28 EUR	7,461.67 CZK	02/10/2018	290.28	0.86
10,954.66 CZK	427.60 EUR	01/10/2018	427.60	(2.70)
546,492,686.00 CZK	21,204,701.98 EUR	09/10/2018	21,204,701.98	(13,490.79)
			21,463,883.56	(12,715.76)
Finanční deriváty celkem				(12,715.76)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	337,975,626.19	97.83
Finanční deriváty celkem	(12,715.76)	0.00
Hotovost v bance	7,312,337.59	2.12
Ostatní aktiva a pasiva	200,728.31	0.05
Čistá aktiva celkem	345,475,976.33	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	585,143,095.29	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	-
	30/09/2017	EUR	719,249,054.54		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	969,247,372.62		30/09/2016	EUR	4,979.78
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	344.87
					30/09/2017	EUR	336.08
					30/09/2016	EUR	309.49
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	523.51	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,142.07
	30/09/2017	EUR	495.42		30/09/2017	EUR	1,124.13
	30/09/2016	EUR	443.33		30/09/2016	EUR	1,045.60
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	608.48	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	USD	127.91
	30/09/2017	USD	585.72		30/09/2017	USD	127.86
	30/09/2016	USD	498.29		30/09/2016	USD	113.12
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	166,596.91	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	259.61
	30/09/2017	CZK	157,799.92		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	CZK	143,718.88		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	57,221.31	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	258.56
	30/09/2017	PLN	53,087.73		30/09/2017	USD	259.33
	30/09/2016	PLN	46,492.91		30/09/2016	USD	230.07
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	455.97	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	AUD	279.48
	30/09/2017	EUR	435.79		30/09/2017	AUD	278.02
	30/09/2016	EUR	393.86		30/09/2016	AUD	247.40
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	522.29	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	328.67
	30/09/2017	USD	508.09		30/09/2017	EUR	324.42
	30/09/2016	USD	436.51		30/09/2016	EUR	303.13
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	259.60	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	240.15
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	USD	243.48
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	218.30
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	241.80	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	AUD	262.20
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	AUD	263.35
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	AUD	236.78
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	419.92	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	347,735
	30/09/2017	EUR	403.35			30/09/2017	512,967
	30/09/2016	EUR	366.36			30/09/2016	601,125
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	105,453.01	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	1,777	
	30/09/2017	HUF	97,290.77		30/09/2017	1,265	
	30/09/2016	HUF	87,916.05		30/09/2016	16,183	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	479.90	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	5,125	
	30/09/2017	USD	469.13		30/09/2017	4,782	
	30/09/2016	USD	404.95		30/09/2016	4,341	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	10,602.96	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	8,180	
	30/09/2017	CZK	10,200.65		30/09/2017	10,787	
	30/09/2016	CZK	9,428.73		30/09/2016	15,679	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	-				
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	5,238.61				

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

Statistika (pokračování)

Počet akcií			Počet akcií			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	175,412	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	28,933	
	30/09/2017	216,587		30/09/2017	46,623	
	30/09/2016	227,269		30/09/2016	69,469	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	46,475	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	19,710	
	30/09/2017	43,595		30/09/2017	38,329	
	30/09/2016	44,068		30/09/2016	31,255	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	4,367	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2018	1,021	
	30/09/2017	-		30/09/2017	1,623	
	30/09/2016	-		30/09/2016	1,788	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	988	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	7,309	
	30/09/2017	-		30/09/2017	9,900	
	30/09/2016	-		30/09/2016	12,466	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	60,658	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	5,547	
	30/09/2017	69,551		30/09/2017	4,037	
	30/09/2016	86,750		30/09/2016	6,409	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	425	Dividendy			
	30/09/2017	527		Distribution I (EUR)	14/12/2017 EUR	10.00
	30/09/2016	472		Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR	33.50
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	6,822	Distribution P (Q) (USD)	13/08/2018 USD	1.20	
	30/09/2017	10,153	Distribution P (Q) (USD)	15/05/2018 USD	0.70	
	30/09/2016	18,366	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2018 USD	0.75	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	68,903	Distribution P (Q) (USD)	13/11/2017 USD	0.80	
	30/09/2017	57,742	Distribution X (M) (USD)	05/09/2018 USD	0.55	
	30/09/2016	44,931	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018 USD	0.55	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	-	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018 USD	0.55	
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018 USD	0.55	
	30/09/2016	12,828	Distribution X (M) (USD)	03/05/2018 USD	0.55	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	-	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018 USD	0.55	
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018 USD	0.55	
	30/09/2016	23,028	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018 USD	0.55	
Distribution I (EUR)	30/09/2018	166,302	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018 USD	0.55	
	30/09/2017	226,849	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017 USD	0.55	
	30/09/2016	304,042				
Distribution P (EUR)	30/09/2018	25,254				
	30/09/2017	32,362				
	30/09/2016	40,606				
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	10,108				
	30/09/2017	12,101				
	30/09/2016	2,541				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	3,118				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.53
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	13/08/2018	EUR	3.25	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	15/05/2018	EUR	1.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	1.85	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	2.00				
Distribution Y (M) (USD)	05/09/2018	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.53	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.53	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.81%
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.53	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.81%
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2018	USD	0.53	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		0.83%
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.53	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.83%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.29%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.32%
Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	2.32%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2018	2.30%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	3.32%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	47.48%

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

Tato sazba poplatku 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 High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	548,889,032.01
Akcie		548,889,032.01
Finanční deriváty celkem	2	931,334.56
Měnové forwardy		931,334.56
Hotovost v bance		34,220,782.98
Ostatní aktiva	4,17	4,067,036.06
Aktiva celkem		588,108,185.61
Běžná pasiva	4,17	(2,965,090.32)
Pasiva celkem		(2,965,090.32)
Čistá aktiva na konci roku		585,143,095.29

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		17,554,922.37
Dividendy		17,283,261.51
Bankovní úroky		10,402.29
Ostatní příjmy	12	261,258.57
Výdaje celkem		(8,104,383.22)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(6,210,428.12)
Fixní servisní poplatek	6	(1,450,082.43)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(38,655.78)
Daň z úpisu	11	(145,845.15)
Bankovní úroky		(259,371.74)
Čisté příjmy z investic		9,450,539.15
Realizované zisky z investičního portfolia		58,731,568.13
Realizované ztráty z investičního portfolia		(35,833,728.96)
Realizované zisky z finančních derivátů		9,932,015.11
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,207,533.36)
Realizované zisky z převodu měn		2,645,211.76
Realizované ztráty z převodu měn		(2,570,857.85)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,460,522.91)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,835,056.49
Výsledek operací		33,521,747.56
Úpisy		64,627,602.46
Zpětné odkupy		(228,468,420.51)
Distribuce		(3,786,888.76)
Čistá aktiva na začátku roku		719,249,054.54
Čistá aktiva na konci roku		585,143,095.29

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
80,706	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	4,925,046.30	0.84
42,254	AMGEN INC	USD	7,540,965.70	1.29
97,548	APPLE INC	USD	18,958,661.66	3.24
184,930	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	9,884,162.20	1.69
351,086	CISCO SYSTEMS INC	USD	14,705,410.16	2.51
194,959	CITIGROUP INC	USD	12,041,634.66	2.06
143,527	CONOCOPHILLIPS	USD	9,564,347.65	1.63
55,410	ELI LILLY & CO	USD	5,119,282.91	0.87
91,002	EVERSOURCE ENERGY	USD	4,813,743.33	0.82
101,782	EXXON MOBIL CORP	USD	7,450,284.67	1.27
180,456	GAP INC/THE	USD	4,482,269.13	0.77
1,062,247	GENERAL ELECTRIC CO	USD	10,325,242.04	1.76
106,987	GILEAD SCIENCES INC	USD	7,111,895.20	1.22
105,885	INTEL CORP	USD	4,311,064.70	0.74
75,479	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	9,826,241.58	1.68
114,055	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	5,825,986.35	1.00
330,291	MATTEL INC	USD	4,464,544.73	0.76
68,377	MCDONALD'S CORP	USD	9,848,289.57	1.68
159,821	MERCK & CO INC	USD	9,761,258.49	1.67
241,909	METLIFE INC	USD	9,730,510.96	1.66
170,203	MICROSOFT CORP	USD	16,759,463.72	2.86
338,886	MOSAIC CO/THE	USD	9,476,553.84	1.62
211,600	ORACLE CORP	USD	9,393,108.91	1.61
261,861	PFIZER INC	USD	9,935,612.80	1.70
133,300	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	9,357,969.87	1.60
56,335	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	6,605,478.82	1.13
102,879	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,372,035.45	1.26
147,700	QUALCOMM INC	USD	9,159,561.77	1.57
109,737	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,044,217.33	0.86
136,700	WALMART INC	USD	11,052,515.71	1.89
			264,847,360.21	45.26
Francie				
178,225	BNP PARIBAS SA	EUR	9,394,239.75	1.61
314,254	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	11,672,964.83	1.99
106,200	DANONE SA	EUR	7,083,540.00	1.21
732,220	ENGIE SA	EUR	9,273,566.30	1.58
332,569	ORANGE SA	EUR	4,567,835.22	0.78
95,950	SANOFI	EUR	7,345,932.00	1.26
173,006	TOTAL SA	EUR	9,660,655.04	1.65
87,713	VINCI SA	EUR	7,194,220.26	1.23
			66,192,953.40	11.31
Velká Británie				
2,163,457	BARCLAYS PLC	GBP	4,172,495.45	0.71
2,135,820	KINGFISHER PLC	GBP	6,186,704.33	1.06
445,800	PRUDENTIAL PLC	GBP	8,806,520.32	1.51
321,148	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	9,497,952.10	1.62
302,786	SSE PLC	GBP	3,895,788.89	0.67
1,213,700	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	8,671,945.29	1.48
5,763,820	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10,645,138.55	1.82
			51,876,544.93	8.87

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Japonsko				
162,500	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5,030,358.04	0.86
1,836,700	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	9,872,008.26	1.69
30,900	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4,090,598.62	0.70
893,400	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	7,201,836.22	1.23
270,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	9,413,313.20	1.61
			35,608,114.34	6.09
Švýcarsko				
98,400	NESTLE SA - REG	CHF	7,096,262.97	1.21
46,142	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	9,669,233.94	1.65
632,300	UBS GROUP AG - REG	CHF	8,638,334.30	1.48
			25,403,831.21	4.34
Irsko				
45,500	ALLERGAN PLC	USD	7,461,764.96	1.28
87,200	MEDTRONIC PLC	USD	7,385,160.57	1.26
			14,846,925.53	2.54
Kanada				
61,327	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	4,943,805.57	0.84
398,482	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	6,680,493.60	1.15
67,530	TRANSCANADA CORP	CAD	2,350,621.93	0.40
			13,974,921.10	2.39
Španělsko				
130,163	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	4,774,378.84	0.82
934,892	TELEFONICA SA	EUR	6,374,093.66	1.09
			11,148,472.50	1.91
Itálie				
296,149	ENI SPA	EUR	4,821,898.02	0.82
327,365	UNICREDIT SPA	EUR	4,243,959.86	0.73
			9,065,857.88	1.55
Švédsko				
981,770	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	7,497,204.86	1.28
			7,497,204.86	1.28
Jersey				
1,936,200	GLENCORE PLC	GBP	7,210,588.20	1.23
			7,210,588.20	1.23
Nizozemsko				
148,100	UNILEVER NV - CVA	EUR	7,103,616.50	1.21
			7,103,616.50	1.21
Singapur				
2,322,600	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	4,741,745.57	0.81
137,700	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	2,349,640.48	0.40
			7,091,386.05	1.21
Panama				
122,400	CARNIVAL CORP	USD	6,720,144.64	1.15
			6,720,144.64	1.15
Curacao				
127,333	SCHLUMBERGER LTD	USD	6,678,541.85	1.14
			6,678,541.85	1.14

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Lucembursko				
188,481	ARCELORMITTAL	EUR	5,051,290.80	0.86
			5,051,290.80	0.86
Bermudy				
79,494	BUNGE LTD	USD	4,702,568.01	0.80
			4,702,568.01	0.80
Německo				
25,800	CONTINENTAL AG	EUR	3,868,710.00	0.66
			3,868,710.00	0.66
			548,889,032.01	93.80
Portfolio cenných papírů celkem			548,889,032.01	93.80

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
459,168,168.20	PLN	106,356,212.90 EUR 09/10/2018	106,356,212.90	848,245.93
70,000,000.00	USD	59,989,297.91 EUR 08/11/2018	59,989,297.91	98,189.47
4,500,229.20	AUD	3,227,918.48 USD 09/10/2018	2,793,609.97	24,342.74
468,941.05	AUD	37,350,259.00 JPY 09/10/2018	291,083.25	8,868.70
1,318,383.96	AUD	816,030.38 EUR 09/10/2018	816,030.38	4,817.80
1,074,290.61	EUR	27,614,753.16 CZK 09/10/2018	1,074,290.61	3,480.19
309,135.58	AUD	215,749.46 CHF 09/10/2018	191,687.60	2,296.61
11,265.98	AUD	176,858.98 CZK 09/10/2018	6,929.44	156.38
87,059.75	AUD	85,958.19 SGD 09/10/2018	54,040.74	59.97
8,978.71	CAD	9,507.57 AUD 09/10/2018	5,894.49	58.68
29,572.77	SEK	4,543.93 AUD 09/10/2018	2,817.88	33.88
20,913.66	AUD	55,644.34 PLN 09/10/2018	12,909.62	29.62
5,107.15	SGD	5,159.63 AUD 09/10/2018	3,192.42	4.52
255.85	AUD	51,060.11 HUF 09/10/2018	158.02	1.41
6.19	AUD	28.59 DKK 09/10/2018	3.84	0.01
51,011.42	HUF	253.45 AUD 09/10/2018	157.67	(0.09)
1,859.66	CHF	2,646.58 AUD 09/10/2018	1,646.71	(8.58)
55,644.34	PLN	20,974.59 AUD 09/10/2018	12,931.84	(67.55)
174,742.68	CZK	11,137.80 AUD 09/10/2018	6,844.78	(158.62)
17,553.24	GBP	32,052.83 AUD 09/10/2018	19,610.99	(253.81)
1,836,657.00	JPY	23,062.17 AUD 09/10/2018	14,183.94	(437.68)
93,044.26	AUD	606,762.88 SEK 09/10/2018	57,732.55	(811.28)
186,326.84	EUR	300,799.47 AUD 09/10/2018	186,326.84	(956.00)
174,382.03	AUD	164,921.94 CAD 09/10/2018	108,251.66	(1,235.87)
167,382.53	USD	233,617.69 AUD 09/10/2018	143,582.32	(1,424.13)
625,810.54	AUD	348,814.24 GBP 09/10/2018	388,295.50	(1,889.94)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
3,164,536.94	EUR	09/10/2018	3,164,536.94	(21,597.37)
1,560,441,372.20	CZK	09/10/2018	60,539,258.05	(30,410.43)
			236,241,518.86	931,334.56
Finanční deriváty celkem				931,334.56

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	548,889,032.01	93.80
Finanční deriváty celkem	931,334.56	0.16
Hotovost v bance	34,220,782.98	5.85
Ostatní aktiva a pasiva	1,101,945.74	0.19
Čistá aktiva celkem	585,143,095.29	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	2,452,425,040.83	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	PLN	20,969.72
	30/09/2017	EUR	3,081,171,419.87		30/09/2017	PLN	21,403.60
	30/09/2016	EUR	3,755,894,324.71		30/09/2016	PLN	20,872.55
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (M) (USD)	30/09/2018	USD	-
	30/09/2018	USD	7,218.69		30/09/2017	USD	5,189.76
	30/09/2017	USD	7,066.40		30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	7,218.69	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,600.54
	30/09/2017	USD	7,066.40		30/09/2017	EUR	4,746.36
	30/09/2016	USD	6,512.14		30/09/2016	EUR	4,731.38
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	564.98	Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2018	JPY	9,845.00
	30/09/2017	EUR	560.12		30/09/2017	JPY	10,031.00
	30/09/2016	EUR	530.65		30/09/2016	JPY	-
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	PLN	39,548.59	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	226.55
	30/09/2017	PLN	38,418.21		30/09/2017	EUR	233.82
	30/09/2016	PLN	35,699.38		30/09/2016	EUR	233.17
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	USD	-	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	824.17
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	EUR	859.19
	30/09/2016	USD	5,670.54		30/09/2016	EUR	861.90
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	542.49	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	826.14
	30/09/2017	EUR	537.83		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	509.51		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	530.64	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	80.82
	30/09/2017	EUR	528.59		30/09/2017	USD	86.67
	30/09/2016	EUR	503.44		30/09/2016	USD	87.37
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	USD	295.63	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	AUD	204.64
	30/09/2017	USD	287.19		30/09/2017	AUD	217.80
	30/09/2016	USD	268.50		30/09/2016	AUD	222.69
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	250.86	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	831.70
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	EUR	899.44
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	EUR	924.89
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	88,427.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	USD	209.45
	30/09/2017	HUF	82,442.94		30/09/2017	USD	222.29
	30/09/2016	HUF	80,245.82		30/09/2016	USD	226.37
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	380.68	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	183.47
	30/09/2017	USD	376.09		30/09/2017	USD	198.97
	30/09/2016	USD	349.74		30/09/2016	USD	202.69
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	497.75	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	AUD	188.65
	30/09/2017	EUR	498.25		30/09/2017	AUD	202.98
	30/09/2016	EUR	476.52		30/09/2016	AUD	209.71
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	302.21	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	191.57
	30/09/2017	USD	301.59		30/09/2017	EUR	209.16
	30/09/2016	USD	283.26		30/09/2016	EUR	217.62
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	299.66				
	30/09/2017	EUR	303.14				
	30/09/2016	EUR	293.24				

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	USD	200.75	Počet akcií	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	1,213
	30/09/2017	USD	215.37			30/09/2017	2,946
	30/09/2016	USD	221.50			30/09/2016	38,544
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,842.35	Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	109	
	30/09/2017	EUR	5,006.39		30/09/2017	171	
	30/09/2016	EUR	4,983.36		30/09/2016	837	
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,884.65	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	7,174	
	30/09/2017	EUR	5,047.58		30/09/2017	5,291	
	30/09/2016	EUR	5,020.22		30/09/2016	7,943	
Počet akcií				Distribution I (M) (USD)	30/09/2018	-	
	30/09/2018		932		30/09/2017	5,574	
	30/09/2017		8,896		30/09/2016	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		932	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	80,532	
	30/09/2017		8,896		30/09/2017	80,596	
	30/09/2016		480		30/09/2016	84,421	
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		73,455	Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2018	216,733	
	30/09/2017		53,080		30/09/2017	3,350	
	30/09/2016		208,665		30/09/2016	-	
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018		13,250	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1,646	
	30/09/2017		15,252		30/09/2017	1,850	
	30/09/2016		14,634		30/09/2016	2,244	
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2018		-	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	64,217	
	30/09/2017		-		30/09/2017	76,636	
	30/09/2016		46		30/09/2016	81,600	
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		16,863	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	4,224	
	30/09/2017		19,028		30/09/2017	-	
	30/09/2016		22,018		30/09/2016	-	
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		64,947	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	11,832,299	
	30/09/2017		29,733		30/09/2017	15,203,692	
	30/09/2016		46,902		30/09/2016	14,472,576	
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2018		80	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	3,229,622	
	30/09/2017		732		30/09/2017	4,009,062	
	30/09/2016		777		30/09/2016	3,928,790	
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		1,450	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	46,911	
	30/09/2017		-		30/09/2017	63,032	
	30/09/2016		-		30/09/2016	66,099	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018		2,913	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	99,931	
	30/09/2017		2,971		30/09/2017	209,143	
	30/09/2016		2,786		30/09/2016	105,604	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		19,611	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	139,799	
	30/09/2017		34,337		30/09/2017	276,693	
	30/09/2016		63,764		30/09/2016	2,544,347	
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		21,722				
	30/09/2017		22,045				
	30/09/2016		19,468				

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

Tato sazba poplatku 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 High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	182,454	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/11/2017	EUR	2.35
	30/09/2017	333,188	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	38.55
	30/09/2016	1,507,128	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.57
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	11,745	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.57
	30/09/2017	17,695	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.57
	30/09/2016	53,195	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.57
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	56,904	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.57
	30/09/2017	75,353	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.57
	30/09/2016	185,122	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.57
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	9,292	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.57
	30/09/2017	7,276	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.57
	30/09/2016	69,231	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.57
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	71,479	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.57
	30/09/2017	74,746	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.57
	30/09/2016	13,251	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.45

Dividendy

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2017	PLN	1,049.70	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.45
Distribution I (M) (USD)	02/11/2017	USD	22.11	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.45
Distribution I (M) (USD)	03/10/2017	USD	22.11	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/08/2018	EUR	45.30	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	15/05/2018	EUR	43.70	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2018	EUR	45.20	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.51
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/11/2017	EUR	47.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.51
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	13/08/2018	JPY	97.00	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.51
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	15/05/2018	JPY	93.00	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.51
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	13/02/2018	JPY	97.00	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)			
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/08/2018	EUR	2.30				
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	15/05/2018	EUR	2.20				
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2018	EUR	2.25				

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

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.51	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2018	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.51	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2018	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/09/2018	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2018	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2018	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/12/2017	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/07/2018	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2017	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/06/2018	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/10/2017	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/09/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/10/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/09/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/07/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/06/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/05/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.36
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.36

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/07/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/06/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/05/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/09/2018	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2018	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/12/2017	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/07/2018	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2017	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/06/2018	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/10/2017	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2018	EUR	1.28	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	245.55
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2018	EUR	1.28	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	247.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2018	EUR	1.28	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2018	EUR	1.28	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.89%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2018	EUR	1.28	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		0.92%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2017	EUR	1.28	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018		0.92%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2017	EUR	1.28	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		0.84%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/10/2017	EUR	1.28	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		1.33%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/09/2018	USD	1.45	Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2018		1.33%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2018	USD	1.45	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		0.92%
				Capitalisation X (HUF)	30/09/2018		1.81%
				Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1.80%
				Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		1.83%
				Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		2.79%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté do výpočtu poplatku za správu. Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	2.82%
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	0.92%
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2018	0.92%
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.84%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1.33%
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.81%
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	1.83%
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1.83%
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	1.83%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	2.82%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.10%
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.02%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	84.18%

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

Tato sazba poplatku 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 High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	2,404,530,304.40
Akcie		8,146,346.67
Subjekty kolektivního investování		233,410,303.38
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		2,162,973,654.35
Finanční deriváty celkem	2	7,571,299.71
Úrokové swapy		1,306,452.86
Měnové forwardy		5,613,850.13
Futures		650,996.72
Hotovost v bance		26,908,589.25
Marginální vklady		551,924.98
Ostatní aktiva	4,17	77,069,230.17
Aktiva celkem		2,516,631,348.51
Bankovní kontokorenty		(6,818,109.28)
Běžná pasiva	4,17	(57,388,198.40)
Pasiva celkem		(64,206,307.68)
Čistá aktiva na konci roku		2,452,425,040.83

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018 (pokračování)

Čistá aktiva na konci roku Poznámky 2,452,425,040.83

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		139,103,822.12
Dividendy		100,132.15
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		133,124,119.16
Bankovní úroky		241,228.52
Úroky ze swapů		3,978,045.46
Ostatní příjmy	12	1,660,296.83
Výdaje celkem		(35,877,703.59)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(28,370,911.79)
Fixní servisní poplatek	6	(5,788,856.78)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(274,002.32)
Daň z úpisu	11	(815,847.67)
Bankovní úroky		(145,817.33)
Úroky ze swapů		(482,267.70)
Čisté příjmy z investic		103,226,118.53
Realizované zisky z investičního portfolia		110,426,888.54
Realizované ztráty z investičního portfolia		(100,120,204.88)
Realizované zisky z finančních derivátů		39,397,789.37
Realizované ztráty z finančních derivátů		(137,803,228.94)
Realizované zisky z převodu měn		30,492,114.70
Realizované ztráty z převodu měn		(29,079,564.39)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(31,669,014.24)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		23,328,078.14
Výsledek operací		8,198,976.83
Úpisy		312,481,480.83
Zpětné odkupy		(776,695,741.31)
Distribuce		(172,731,095.39)
Čistá aktiva na začátku roku		3,081,171,419.87

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
925,629	AMPLIFY ENERGY CORP	USD	7,969,255.27	0.32					
			7,969,255.27	0.32					
Irsko									
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	177,091.40	0.01					
			177,091.40	0.01					
			8,146,346.67	0.33					
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
5,305,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	4,255,317.94	0.17	11,765,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	11,105,987.81	0.45
11,050,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	9,607,040.29	0.39	17,725,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	14,834,978.05	0.60
17,500,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	14,460,288.42	0.59	10,424,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	8,524,220.39	0.35
607,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 01/04/2025	USD	520,940.84	0.02	6,780,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	5,665,196.38	0.23
4,355,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 15/03/2026	USD	3,681,045.48	0.15	8,930,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 5.750% 15/10/2025	USD	7,755,576.22	0.32
6,447,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.500% 01/04/2027	USD	5,498,821.98	0.22	15,450,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 5.750% 01/03/2025	USD	12,937,442.92	0.53
10,180,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 5.875% 15/05/2026	USD	8,804,407.23	0.36	1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,463,442.72	0.06
15,712,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.000% 01/03/2025	USD	13,628,898.58	0.56	4,070,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	3,582,447.99	0.15
3,250,000	APX GROUP INC 7.625% 01/09/2023	USD	2,587,587.60	0.11	5,065,000	COMMERCIAL METALS CO 5.750% 15/04/2026	USD	4,242,852.17	0.17
11,420,000	APX GROUP INC 7.875% 01/12/2022	USD	10,026,868.15	0.41	9,475,000	COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021	USD	8,187,737.84	0.33
9,880,000	APX GROUP INC 8.750% 01/12/2020	USD	8,506,973.47	0.35	8,117,000	COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024	USD	7,054,081.82	0.29
4,446,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	3,872,869.83	0.16	800,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC 5.000% 15/03/2027	USD	666,162.72	0.03
1,040,000	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS LLC / ARU FINANCE CORP 7.000% 01/11/2026	USD	889,612.33	0.04	10,000,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	9,853,940.00	0.40
9,135,000	BANFF MERGER SUB INC 9.750% 01/09/2026	USD	7,993,624.42	0.33	7,000,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	6,751,675.00	0.28
5,405,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	4,742,923.56	0.19	8,299,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	7,211,134.35	0.29
10,392,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP / BLUELINE RENTAL LLC 9.250% 15/03/2024	USD	9,415,366.73	0.38	17,560,000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.750% 01/02/2026	USD	14,495,473.85	0.59
3,820,000	BOYD GAMING CORP 6.000% 15/08/2026	USD	3,318,391.08	0.14	6,040,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.000% 15/03/2024	USD	5,297,675.42	0.22
2,325,000	BRUIN E&P PARTNERS LLC 8.875% 01/08/2023	USD	2,070,302.91	0.08	5,360,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.375% 15/03/2027	USD	4,727,044.68	0.19
6,784,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	5,950,236.76	0.24	1,620,000	DAE FUNDING LLC 4.500% 01/08/2022	USD	1,363,377.49	0.06
8,555,000	CALFRAC HOLDINGS LP 8.500% 15/06/2026	USD	6,872,276.07	0.28	8,135,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	6,903,263.65	0.28
8,435,000	CALIFORNIA RESOURCES CORP 8.000% 15/12/2022	USD	6,934,855.40	0.28	4,520,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	4,156,450.35	0.17
9,845,000	CB T-MOBILE USA 5.125% 04/15/2025	USD	0.00	0.00	17,145,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	15,831,927.71	0.65
12,890,000	CB T-MOBILE USA 6.500% 15/01/2026	USD	0.00	0.00	2,135,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	2,288,797.20	0.09
10,685,000	CB T-MOBILE 5.375% 04/15/2027	USD	0.00	0.00	11,206,000	DELTA MERGER SUB INC 6.000% 15/09/2026	USD	9,767,888.63	0.40
8,470,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	7,465,296.84	0.30	4,871,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	3,684,384.14	0.15
3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	2,884,638.51	0.12	4,051,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	3,222,255.73	0.13
11,800,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	10,050,592.85	0.41	6,805,000	DENBURY RESOURCES INC 6.375% 15/08/2021	USD	5,756,285.93	0.23
8,307,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	7,169,981.61	0.29	777,000	DENBURY RESOURCES INC 7.500% 15/02/2024	USD	689,865.62	0.03
12,700,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	11,133,991.05	0.45	22,310,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	19,226,014.65	0.79
3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	2,869,225.32	0.12	2,230,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.500% 30/01/2026	USD	1,922,962.69	0.08
11,205,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	9,871,754.53	0.40	7,099,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	6,111,948.69	0.25
13,525,000	CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	USD	12,227,974.04	0.50	7,685,000	ENTERPRISE DEVELOPMENT AUTHORITY/THE 12.000% 15/07/2024	USD	6,370,656.58	0.26
3,818,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	3,359,820.28	0.14	3,025,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	2,986,615.78	0.12
11,890,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	11,912,198.63	0.49	3,560,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	3,607,130.84	0.15
10,775,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	9,311,455.36	0.38	13,451,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	11,870,336.69	0.48
					9,915,000	FIDELITY & GUARANTY LIFE HOLDINGS INC 5.500% 01/05/2025	USD	8,458,182.18	0.34
					4,345,000	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC 4.500% 15/05/2026	EUR	4,313,724.69	0.18
					9,600,000	FIRSTCASH INC 5.375% 01/06/2024	USD	8,296,259.66	0.34
					17,305,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 01/04/2026	USD	14,092,229.54	0.57
					10,000,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.750% 15/04/2022	USD	7,104,743.87	0.29
					6,018,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	5,220,287.28	0.21
					2,105,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	0.00	0.00
					2,105,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.750% 02/01/2028	USD	0.00	0.00
					16,475,000	GOLDEN NUGGET INC 6.750% 15/10/2024	USD	14,386,029.57	0.59
					10,995,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	9,724,833.75	0.40
					8,563,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	7,351,219.39	0.30
					8,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	7,267,854.37	0.30
					1,205,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	1,009,327.30	0.04
					2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,326,259.66	0.09
					18,988,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	16,848,527.30	0.69
					12,892,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	11,248,372.67	0.46
					35,950,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	31,088,315.76	1.28

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
11,539,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	10,008,371.27	0.41	14,325,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	12,303,244.86	0.50
9,262,000	HEXION INC 10.375% 01/02/2022	USD	7,775,255.63	0.32	2,110,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	1,826,889.41	0.07
3,135,000	HEXION INC 13.750% 01/02/2022	USD	2,357,738.63	0.10	10,065,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.625% 01/08/2026	USD	8,765,354.17	0.36
10,676,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	8,658,589.88	0.35	12,735,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	11,403,740.22	0.46
10,788,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	8,893,900.27	0.36	11,813,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	10,894,626.97	0.44
1,385,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	1,124,573.50	0.05	10,611,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 4.750% 15/11/2025	USD	8,764,676.87	0.36
3,770,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	3,247,928.84	0.13	19,035,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	19,410,046.61	0.79
14,782,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	12,388,512.30	0.51	11,475,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	9,732,558.54	0.40
7,130,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	8,220,718.88	0.34	17,246,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	15,147,169.97	0.62
6,840,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	5,954,451.14	0.24	5,125,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	4,342,249.46	0.18
13,436,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	13,785,873.44	0.56	6,596,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022	USD	5,624,573.60	0.23
3,685,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	3,213,237.51	0.13	13,234,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	11,398,467.56	0.46
2,375,000	ISTAR INC 4.625% 15/09/2020	USD	2,042,336.42	0.08	7,533,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	6,446,607.15	0.26
2,375,000	ISTAR INC 5.250% 15/09/2022	USD	2,021,101.49	0.08	12,480,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	9,647,249.52	0.39
10,945,000	JACK OHIO FINANCE LLC / JACK OHIO FINANCE 1 CORP 10.250% 15/11/2022	USD	10,357,324.65	0.42	18,000,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	16,401,510.12	0.67
11,025,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	9,442,506.72	0.39	3,762,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.625% 15/12/2027	USD	3,112,578.07	0.13
10,360,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	8,980,171.09	0.37	7,840,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	6,835,960.26	0.28
2,052,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	1,774,714.11	0.07	4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,502,257.43	0.14
2,800,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.250% 15/08/2024	USD	2,339,110.12	0.10	5,744,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	4,862,168.66	0.20
4,694,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.375% 01/04/2020	USD	4,107,227.77	0.17	9,199,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	7,946,890.57	0.32
5,323,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	4,696,709.98	0.19	9,127,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	7,798,701.29	0.32
4,810,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	4,926,377.95	0.20	1,495,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	1,333,581.19	0.05
6,590,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	5,334,121.32	0.22	12,334,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	9,983,457.11	0.41
12,845,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 15/03/2022	USD	11,092,616.87	0.45	13,865,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	11,923,518.01	0.49
13,638,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	9,923,591.19	0.40	22,067,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	19,912,185.48	0.82
13,638,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 8.000% 20/09/2023	USD	10,406,633.53	0.42	15,296,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.625% 15/03/2023	USD	13,128,182.14	0.54
19,796,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	16,705,454.95	0.68	2,660,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125% 15/05/2022	USD	2,362,844.91	0.10
13,125,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	11,130,000.00	0.45	2,530,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.875% 15/03/2025	USD	2,172,617.62	0.09
9,005,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	7,762,751.92	0.32	2,465,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	2,116,141.49	0.09
9,265,000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 5.625% 15/03/2026	USD	8,074,724.69	0.33	4,108,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	3,699,088.65	0.15
12,921,000	LPL HOLDINGS INC 5.750% 15/09/2025	USD	10,861,393.72	0.44	13,818,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	12,571,869.80	0.51
440,000	MATTERHORN MERGER SUB LLC / MATTERHORN FINANCE SUB INC 8.500% 01/06/2026	USD	369,687.13	0.02	2,550,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	USD	2,329,727.42	0.09
17,445,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	15,387,541.36	0.63	18,207,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	16,868,695.37	0.69
13,106,000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.625% 01/05/2024	USD	11,582,330.18	0.47	7,925,000	SRS DISTRIBUTION INC 8.250% 01/07/2026	USD	6,652,790.17	0.27
6,685,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	5,712,322.43	0.23	11,880,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	9,642,755.13	0.39
7,500,000	MSCI INC 5.250% 15/11/2024	USD	6,627,268.62	0.27	6,032,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.750% 15/03/2025	USD	4,971,972.72	0.20
13,192,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 8.125% 15/07/2023	USD	11,912,438.47	0.49	6,380,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 5.000% 15/12/2021	USD	5,549,040.02	0.23
12,350,000	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	USD	11,059,911.45	0.45	8,675,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	7,948,249.36	0.32
9,450,000	NETFLIX INC 4.875% 15/04/2028	USD	7,639,724.97	0.31	18,360,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	16,279,716.37	0.66
7,000,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.375% 01/01/2026	USD	6,245,060.70	0.25	3,275,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 4.750% 01/10/2023	USD	2,819,268.88	0.11
7,000,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.625% 01/07/2024	USD	6,347,345.67	0.26	3,275,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/01/2028	USD	2,849,345.87	0.12
10,449,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 5.625% 01/08/2024	USD	8,800,756.84	0.36	12,274,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	10,776,138.73	0.44
12,066,000	NFP CORP 6.875% 15/07/2025	USD	10,392,768.36	0.42	10,350,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.375% 01/02/2027	USD	8,911,568.32	0.36
8,800,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	7,625,262.51	0.31	16,930,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.875% 15/04/2026	USD	15,031,478.69	0.61
8,185,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 9.500% 15/05/2023	USD	7,444,100.71	0.30	12,950,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	10,842,143.61	0.44
12,719,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	11,413,898.10	0.47	19,500,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	16,523,509.26	0.67
994,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	882,939.86	0.04	2,105,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	1,725,989.45	0.07
12,157,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	10,777,371.52	0.44	2,105,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,703,627.34	0.07
102,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	91,473.76	0.00	9,845,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	8,556,343.32	0.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
10,385,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	8,918,135.51	0.36	7,495,000	BOMBARDIER INC 8.750% 01/12/2021	USD	7,127,728.87	0.29
12,890,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	11,626,924.27	0.47	9,315,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	9,894,970.53	0.40
12,108,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 5.875% 15/06/2024	USD	10,359,892.52	0.42	31,282,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	30,943,122.09	1.26
5,360,000	TRI POINTE GROUP INC 5.250% 01/06/2027	USD	4,134,117.47	0.17	4,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	4,089,324.12	0.17
14,665,000	TRONOX INC 6.500% 15/04/2026	USD	12,115,865.69	0.49	3,225,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	2,829,484.23	0.12
10,875,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	USD	9,459,592.77	0.39				79,680,304.10	3.25
5,915,000	VERTIV GROUP CORP 9.250% 15/10/2024	USD	5,298,307.15	0.22					
4,284,000	VERTIV INTERMEDIATE HOLDING CORP 12.000% 15/02/2022	USD	3,769,200.77	0.15					
18,000,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	16,041,882.05	0.65					
2,660,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.625% 15/01/2026	USD	2,379,938.53	0.10					
12,350,000	WILDHORSE RESOURCE DEVELOPMENT CORP 6.875% 01/02/2025	USD	10,979,176.58	0.45					
2,695,000	WILLIAMS SCOTSMAN INTERNATIONAL INC 6.875% 15/08/2023	USD	2,302,984.81	0.09					
8,605,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/09/2024	USD	7,450,433.48	0.30					
3,230,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	2,821,963.26	0.12					
5,377,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	5,277,468.79	0.22					
9,125,000	W/S PACKAGING HOLDINGS INC 9.000% 15/04/2023	USD	8,120,880.76	0.33					
10,184,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	8,767,972.45	0.36					
8,815,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.000% 01/04/2023	USD	7,826,574.02	0.32					
			1,531,673,878.82	62.46					
Nizozemsko					Německo				
14,000,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	14,427,798.00	0.59	7,745,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	7,846,970.67	0.32
9,800,000	CONSTELLUM NV 4.250% 15/02/2026	EUR	9,954,869.40	0.41	6,895,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	7,097,113.14	0.29
7,600,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	7,821,380.40	0.32	9,900,000	K+S AG 3.250% 18/07/2024	EUR	9,887,625.00	0.40
14,500,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	14,728,041.50	0.60	16,790,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	16,974,404.57	0.69
8,800,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	7,493,175.38	0.31	2,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	2,115,892.00	0.09
5,157,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 15/06/2022	USD	4,484,361.15	0.18	23,917,500	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 4.625% 15/02/2026	EUR	25,988,205.40	1.06
7,242,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.000% 15/03/2023	USD	5,943,434.27	0.24					
15,066,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.000% 01/10/2025	USD	12,939,702.93	0.53					
16,087,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	15,163,992.29	0.62					
11,600,000	SUNSHINE MID BV 6.500% 15/05/2026	EUR	11,349,289.20	0.46					
8,300,000	ZIGGO BOND CO BV 7.125% 15/05/2024	EUR	8,872,857.70	0.36					
20,660,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	20,677,519.68	0.84					
			133,856,421.90	5.46				69,910,210.78	2.85
Itálie					Lucembursko				
1,150,000	ASTALDI SPA 7.125% 01/12/2020	EUR	277,238.55	0.01	22,000,000	ARCELORMITTAL 6.500% 25/02/2022	USD	20,346,846.32	0.83
1,172,000	COOPERATIVA MURATORI & CEMENTISTI-CMC DI RAVENNA SC 6.000% 15/02/2023	EUR	645,004.34	0.03	7,185,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 01/09/2023	EUR	7,222,706.88	0.29
12,500,000	NEXI CAPITAL SPA 4.125% 01/11/2023	EUR	12,593,750.00	0.51	17,194,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	9,027,812.86	0.37
15,285,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	14,352,248.16	0.58	3,315,000	INTELSAT CONNECT FINANCE SA 9.500% 15/02/2023	USD	2,842,837.26	0.12
9,598,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.875% 28/01/2026 EMTN	EUR	9,560,634.99	0.39	12,366,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	11,202,659.10	0.46
3,629,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.625% 25/05/2026 EMTN	EUR	3,782,539.36	0.15	7,303,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 9.750% 15/07/2025	USD	6,669,050.56	0.27
5,100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,131,247.70	0.21	3,910,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	3,267,723.17	0.13
9,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	11,020,773.52	0.45	8,240,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 8.125% 01/06/2023	USD	6,318,799.48	0.26
9,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	7,289,271.63	0.30					
9,000,000	WIND TRE SPA 2.625% 20/01/2023	EUR	8,505,000.00	0.35					
12,800,000	WIND TRE SPA 3.125% 20/01/2025	EUR	11,711,232.00	0.48					
			84,868,940.25	3.46				66,898,435.63	2.73
Kanada					Velká Británie				
2,450,000	BAUSCH HEALTH COS INC 9.000% 15/12/2025	USD	2,271,345.11	0.09	11,466,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	12,102,706.98	0.49
13,815,000	BOMBARDIER INC 6.000% 15/10/2022	USD	11,927,287.00	0.49	15,455,000	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	12,777,699.02	0.53
2,484,000	BOMBARDIER INC 7.500% 01/12/2024	USD	2,253,889.43	0.09	7,975,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.250% 15/01/2027	USD	6,951,803.73	0.28
9,375,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	8,343,152.72	0.34	2,840,000	OTE PLC 2.375% 18/07/2022	EUR	2,912,019.56	0.12
					15,233,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	15,924,928.56	0.65
					5,798,000	TESCO PLC 6.150% 15/11/2037	USD	5,218,274.88	0.21
								55,887,432.73	2.28
Irsko					Kajmanské ostrovy				
4,580,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/05/2023	EUR	4,771,302.02	0.19	3,050,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,426,284.85	0.10
2,775,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	2,374,613.97	0.10	4,800,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	3,718,687.90	0.15
25,510,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.500% 15/09/2024	GBP	28,712,308.61	1.17	16,273,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	14,445,842.63	0.59
5,250,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.750% 15/04/2023	GBP	6,038,084.91	0.25					
								20,590,815.38	0.84
Jersey									
16,206,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	16,781,718.15	0.68				16,781,718.15	0.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Francie				
3,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022 EMTN	EUR	2,867,641.60	0.12
3,400,000	NEXANS SA 3.750% 08/08/2023	EUR	3,527,523.80	0.14
9,000,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	8,840,358.00	0.36
			15,235,523.40	0.62
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
6,370,000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	6,278,265.63	0.25
2,135,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 6.500% 01/10/2026	EUR	2,157,880.80	0.08
1,940,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 8.000% 01/10/2026	USD	1,690,988.51	0.07
			10,127,134.94	0.40
Bermudy				
8,200,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	8,724,349.00	0.36
			8,724,349.00	0.36
Finsko				
9,985,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	8,282,581.15	0.34
			8,282,581.15	0.34
Dánsko				
6,280,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	6,713,225.80	0.27
			6,713,225.80	0.27
Čína				
4,450,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	3,319,654.02	0.14
			3,319,654.02	0.14
Chorvatsko				
6,750,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 - DEFAULTED	EUR	1,840,401.00	0.08
			1,840,401.00	0.08
Panenské ostrovy				
2,000,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	1,697,274.21	0.06
			1,697,274.21	0.06
Jižní Afrika				
13,584,410	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	221,163.32	0.01
18,984,360	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	1,212,872.82	0.05
			1,434,036.14	0.06
Singapur				
1,000,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	895,731.38	0.04
			895,731.38	0.04
			2,160,314,378.29	88.09

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie

Jižní Afrika				
176,579,086	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
28,878,638	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
29,268,000	QUILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020 -DEFAULTED	USD	1,763,891.52	0.08
			1,763,891.52	0.08
Jižní Afrika				
4,317,695	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	808,522.38	0.03
			808,522.38	0.03
Španělsko				
23,142,873	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	86,646.92	0.00
			86,646.92	0.00
Bermudy				
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 -DEFAULTED	USD	215.24	0.00
			215.24	0.00
			2,659,276.06	0.11

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

934	NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	EUR	4,795,594.98	0.20
13,494	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	71,851,483.80	2.93
4,750	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	38,336,822.50	1.56
28,978	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	29,061,098.61	1.19
20,000	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	89,365,303.49	3.64
			233,410,303.38	9.52
			233,410,303.38	9.52

Portfolio cenných papírů celkem

2,404,530,304.40 98.05

Finanční deriváty k 30/09/2018

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

Úrokový swap

Floating	2.295	04/05/2027	USD	25,000,000.00	1,306,452.86
					1,306,452.86

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
508,605,786.50	AUD 365,321,364.33	09/10/2018	316,131,781.67	2,312,937.91
669,737,391.30	EUR 776,025,554.50	09/10/2018	669,737,391.30	1,978,865.40
484,287,913.95	PLN 129,995,500.37	09/10/2018	112,383,116.73	1,210,093.11
44,667,529.00	GBP 49,454,721.29	03/10/2018	49,454,721.29	693,113.54
204,374,308.52	AUD 126,669,610.08	09/10/2018	126,669,610.08	577,295.22
92,818,536.09	USD 79,357,981.16	03/10/2018	79,357,981.16	548,402.48
189,519,142.19	PLN 43,893,498.16	09/10/2018	43,893,498.16	354,554.06
30,045,038.00	SEK 2,843,594.08	03/10/2018	2,843,594.08	65,090.95
1,433,297.50	EUR 1,614,585.94	09/10/2018	1,433,297.50	10,090.25
1,097,677.77	AUD 766,660.96	09/10/2018	682,278.57	7,644.99
1,035,761.08	PLN 270,249.01	09/10/2018	240,357.00	3,608.61
47,824.64	EUR 6,170,870.00	09/10/2018	47,824.64	1,051.60
425,876.40	GBP 477,113.96	09/10/2018	477,113.96	915.45
49,841.54	USD 48,465.86	09/10/2018	43,132.31	166.76
2,038.31	CHF 232,941.00	09/10/2018	1,808.88	31.10
65,318.32	SEK 6,300.43	09/10/2018	6,300.43	23.19
13,916.03	SEK 1,574.04	09/10/2018	1,340.41	(7.20)
71,145.49	SEK 29,533.75	09/10/2018	6,850.68	(7.64)
14,562.15	GBP 19,019.49	09/10/2018	16,285.51	(20.55)
351,287.14	SEK 54,671.20	09/10/2018	33,596.63	(30.24)
9,282.33	CHF 9,558.16	09/10/2018	8,233.22	(42.58)
2,911,424.00	JPY 25,424.62	09/10/2018	22,600.06	(343.43)
52,956.40	CHF 202,767.09	09/10/2018	46,949.78	(661.70)
38,773.68	USD 352,709.48	09/10/2018	33,554.30	(782.50)
2,485,865.00	JPY 203,851.65	09/10/2018	19,294.42	(893.39)
187,390.91	GBP 906,234.36	09/10/2018	210,145.36	(1,244.52)
276,709.74	CHF 245,744.66	09/10/2018	245,744.66	(1,833.64)
165,090.10	CHF 236,912.24	09/10/2018	146,403.51	(1,983.78)
810,176.38	PLN 1,977,557.77	09/10/2018	188,008.81	(2,296.01)
855,407.57	AUD 5,589,008.10	09/10/2018	531,691.78	(8,494.44)
676,619.33	GBP 1,238,647.17	09/10/2018	758,607.81	(11,724.27)
1,303,043.68	USD 1,014,106.49	09/10/2018	1,127,639.37	(17,044.57)
2,481,111.59	USD 9,219,743.68	09/10/2018	2,141,566.26	(17,623.22)
9,896,299.76	USD 8,534,288.14	09/10/2018	8,534,288.14	(18,668.40)
27,614,825.69	PLN 5,763,419.68	09/10/2018	6,408,281.73	(21,828.85)
1,124,403.86	EUR 11,845,108.35	09/10/2018	1,124,403.86	(22,350.34)
85,552,972.00	JPY 597,746.99	09/10/2018	663,679.40	(22,485.66)
4,126,761.00	CHF 3,666,019.03	03/10/2018	3,666,019.03	(28,635.28)
3,778,740.07	EUR 16,315,623.81	09/10/2018	3,778,740.07	(30,556.26)
546,687,843.00	JPY 4,244,293.40	09/10/2018	4,244,293.40	(100,590.19)
15,713,842.69	EUR 25,417,572.03	09/10/2018	15,713,842.69	(111,568.07)
28,809,088.46	AUD 16,104,143.31	09/10/2018	17,906,733.87	(139,237.35)
15,402,095.60	USD 21,614,677.28	09/10/2018	13,261,726.28	(204,388.35)
1,470,182,679.00	JPY 13,261,169.60	09/10/2018	11,411,228.91	(267,568.52)

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
38,522,552.39	EUR 34,715,465.20	09/10/2018	38,522,552.39	(444,183.70)
179,994,178.68	EUR 209,861,298.87	03/10/2018	179,994,178.68	(672,939.84)
			1,714,172,288.78	5,613,850.13

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

Úrokové futures

(300)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	47,637,000.00	575,125.00
(15)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	1,992,439.73	75,871.72
			49,629,439.73	650,996.72

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

Opční list

54,990	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 22/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Finanční deriváty celkem **7,571,299.71**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	2,404,530,304.40	98.05
Finanční deriváty celkem	7,571,299.71	0.31
Hotovost v bance	26,908,589.25	1.10
CS-Bank overdrafts	(6,818,109.28)	(0.28)
Ostatní aktiva a pasiva	20,232,956.74	0.82
Čistá aktiva celkem	2,452,425,040.83	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	159,171,996.59	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	183,849,606.17					
	30/09/2016	EUR	202,584,754.38		Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	6,389	
Čistá hodnota aktiv na akcií**					30/09/2017	11,227		
					30/09/2016	13,503		
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,442.38	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1,043		
	30/09/2017	EUR	6,534.13		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	6,826.41		30/09/2016	-		
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	307.94	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	312.30		Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	0.59
	30/09/2016	EUR	326.79					
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	302.87	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	308.30		Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.51%	
	30/09/2016	EUR	323.68		Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.57%	
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	303.56	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.87%		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.58%		
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.97%		
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	300.80	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.87%		
	30/09/2017	EUR	306.36	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.58%		
	30/09/2016	EUR	321.64					
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	1,068.00	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(1.54%)		
	30/09/2017	EUR	1,087.71					
	30/09/2016	EUR	1,140.71					
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	1,070.43					
	30/09/2017	EUR	-					
	30/09/2016	EUR	-					
Počet akcií								
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		5,655					
	30/09/2017		5,924					
	30/09/2016		7,699					
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		341,127					
	30/09/2017		389,340					
	30/09/2016		365,684					
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		18,368					
	30/09/2017		23,831					
	30/09/2016		40,739					
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		2,862					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		11,037					
	30/09/2017		13,039					
	30/09/2016		6,031					

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

Tato sazba poplatku 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 Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	151,052,658.13
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		151,052,658.13
Finanční deriváty celkem	2	534,145.36
Úrokové swapy		534,145.36
Hotovost v bance		6,527,543.06
Marginální vklady		2,104,301.47
Ostatní aktiva	4,17	797,457.74
Aktiva celkem		161,016,105.76
Běžná pasiva	4,17	(1,467,378.74)
Finanční deriváty celkem	2	(376,730.43)
Měnové forwardy		(330,811.24)
Futures		(45,919.19)
Pasiva celkem		(1,844,109.17)
Čistá aktiva na konci roku		159,171,996.59

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,043,077.10
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		3,308,676.12
Bankovní úroky		25,463.87
Úroky ze swapů		707,999.91
Ostatní příjmy	12	937.20
Výdaje celkem		(1,747,921.96)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(695,029.01)
Fixní servisní poplatek	6	(257,651.14)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(37,637.09)
Daň z úpisu	11	(72,755.09)
Bankovní úroky		(14,658.17)
Úroky ze swapů		(668,313.66)
Ostatní náklady	13	(1,877.80)
Čisté příjmy z investic		2,295,155.14
Realizované zisky z investičního portfolia		2,180,587.39
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,475,930.86)
Realizované zisky z finančních derivátů		23,428,019.45
Realizované ztráty z finančních derivátů		(30,652,564.86)
Realizované zisky z převodu měn		5,802,900.48
Realizované ztráty z převodu měn		(5,789,220.11)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(394,903.33)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		3,093,132.99
Výsledek operací		(2,512,823.71)
Úpisy		15,823,010.19
Zpětné odkupy		(37,981,264.03)
Distribuce		(6,532.03)
Čistá aktiva na začátku roku		183,849,606.17
Čistá aktiva na konci roku		159,171,996.59

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					1,770,557	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	1,964,321.10	1.23
								68,761,028.25	43.20
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Velká Británie				
Spojené státy americké					476,685	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 10/08/2048	GBP	856,385.88	0.54
2,892,665	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	2,429,395.48	1.53	852,937	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,071,139.39	0.67
2,671,586	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	2,226,989.88	1.40	886,853	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	1,145,802.74	0.72
210,794	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	180,388.32	0.11	459,291	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	619,104.77	0.39
2,044,628	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2020	USD	1,737,904.86	1.09	1,150,400	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	1,940,642.38	1.22
812,354	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2021	USD	685,159.42	0.43	101,626	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	175,821.21	0.11
3,354,277	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2022	USD	2,806,436.08	1.76	808,046	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,681,120.68	1.06
3,237,141	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	2,719,933.33	1.71	891,239	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	2,221,437.25	1.40
2,516,814	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	2,082,337.07	1.31	2,515,905	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	2,918,996.08	1.82
3,158,195	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	2,564,693.55	1.61	626,037	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2036	GBP	951,969.26	0.60
3,191,910	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,638,003.12	1.66	395,618	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2056	GBP	809,438.51	0.51
3,358,222	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/01/2027	USD	2,761,425.42	1.73	486,743	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	1,163,079.94	0.73
2,173,340	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	1,834,829.83	1.15	941,522	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	1,853,212.35	1.16
2,125,340	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	1,772,070.68	1.11	1,014,139	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,428,810.76	1.53
1,761,642	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	1,449,780.94	0.91	1,125,280	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,266,729.15	1.42
3,148,317	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	2,674,737.38	1.68	1,209,949	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	2,108,824.93	1.32
3,680,213	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	3,101,282.65	1.96	1,126,990	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	2,061,854.60	1.30
656,564	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	514,440.96	0.32	1,188,769	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,878,689.33	1.18
2,262,447	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/04/2023	USD	1,923,281.71	1.21	995,194	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,024,052.49	1.27
3,041,286	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	2,611,909.32	1.64	1,002,874	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	1,801,855.23	1.13
1,947,261	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,575,847.28	0.99	1,563,330	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,277,395.31	1.43
1,781,833	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,428,699.17	0.90	1,232,502	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	2,018,249.49	1.27
1,390,568	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/02/2047	USD	1,146,911.36	0.72	1,031,825	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	2,717,572.50	1.71
1,716,602	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	1,460,642.67	0.92	1,598,498	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	2,110,465.44	1.33
398,557	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2048	USD	339,244.45	0.21	702,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,088,252.89	1.31
3,123,099	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	2,705,567.81	1.70	470,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	1,906,344.02	1.20
2,988,111	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,602,619.58	1.64	366,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	1,474,439.38	0.93
1,491,674	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	1,293,759.97	0.81	46,571,685.96 29.26				
1,578,698	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,458,188.17	0.92	Francie				
1,573,887	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,450,872.98	0.91	793,801	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	850,710.65	0.53
1,903,153	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	1,762,636.76	1.11	495,975	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	520,402.33	0.33
117,376	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	101,333.41	0.06	600,548	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	646,732.87	0.41
1,210,246	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,260,490.25	0.79	1,006,512	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,098,140.83	0.69
2,110,609	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,213,611.96	1.39	1,424,655	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,576,718.59	0.99
2,615,016	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,453,721.57	1.54	20,861	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	21,448.27	0.01
1,439,574	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,380,958.48	0.87	998,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,469,502.03	0.92
1,162,022	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,150,424.98	0.72	11,033	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	13,802.43	0.01
563,073	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	630,131.90	0.40	1,074,450	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,254,855.53	0.79
1,558,090	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	1,666,044.40	1.05	609,466	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	658,719.87	0.41

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
142,600	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	218,250.70	0.14	534,460	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	651,553.82	0.41
577,629	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	845,164.51	0.53	10,429	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	12,185.51	0.01
			9,174,448.61	5.76				1,936,809.21	1.22
	Itálie					Austrálie			
934,324	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2022	EUR	906,826.01	0.57	279,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	221,299.71	0.14
840,257	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	772,457.37	0.49	264,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	231,106.13	0.15
577,209	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.300% 15/05/2028	EUR	551,678.85	0.35	543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	474,937.38	0.30
1,287,048	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,345,261.39	0.85	690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	783,343.26	0.48
102,828	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	106,122.40	0.07				1,710,686.48	1.07
1,047,592	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,100,919.88	0.69		Švédsko			
667,497	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	707,415.59	0.44	5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	630,158.15	0.40
801,780	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	847,567.58	0.53	3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	669,747.04	0.42
1,078,181	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,147,852.08	0.72				1,299,905.19	0.82
1,039,823	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,151,225.96	0.72		Nový Zéland			
			8,637,327.11	5.43	540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	348,216.02	0.22
	Japonsko				597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	423,615.58	0.26
85,770,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	675,155.62	0.42				771,831.60	0.48
100,809,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	795,829.53	0.50				151,052,658.13	94.90
35,385,700	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2027	JPY	279,886.07	0.18					
68,135,320	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2028	JPY	539,423.34	0.34					
298,346,775	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,332,654.28	1.47					
89,632,790	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2024	JPY	703,856.90	0.44					
			5,326,805.74	3.35					
	Španělsko								
373,711	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.300% 30/11/2021	EUR	393,614.53	0.25					
753,422	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	775,496.75	0.49					
370,325	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.650% 30/11/2027	EUR	392,905.35	0.25					
602,942	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	653,894.77	0.41					
1,129,616	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	1,301,838.94	0.81					
			3,517,750.34	2.21					
	Kanada								
572,972	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	441,755.28	0.28					
709,835	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	567,086.79	0.35					
533,728	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	455,963.52	0.29					
589,403	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	548,279.86	0.34					
405,623	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	382,865.52	0.24					
549,634	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	409,401.62	0.26					
628,485	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	539,027.05	0.34					
			3,344,379.64	2.10					
	Německo								
1,175,548	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,261,629.85	0.79					
10,401	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	11,440.03	0.01					

Portfolio cenných papírů celkem **151,052,658.13** **94.90**

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR		
Úrokové swapy							
	Floating	2.406	30/04/2028	USD	16,880,000.00	850,185.80	
	Floating	2.660	24/07/2025	USD	10,400,000.00	230,206.49	
	Floating	1.965	30/04/2020	USD	16,520,000.00	210,544.59	
	Floating	2.660	24/07/2025	USD	7,400,000.00	163,800.77	
	1.100	Floating	24/07/2028	EUR	5,271,429.00	66,045.10	
	1.100	Floating	24/07/2028	EUR	4,328,571.00	54,232.15	
	2.174	Floating	30/04/2023	USD	31,870,000.00	(1,040,869.54)	
					534,145.36		
	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy							
	75,468,525.67	EUR	87,388,401.97	USD	09/10/2018	75,468,525.67	272,096.71
	4,838,903.21	EUR	621,495,664.00	JPY	09/10/2018	4,838,903.21	128,182.81

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR				
46,091,000.00	NOK	4,748,329.45	EUR	29/11/2018	4,748,329.45	113,427.29	1,610,629.17	USD	49,320,000.00	TWD	29/11/2018	1,388,543.52	(9,499.79)
6,447,541.88	EUR	837,090,000.00	JPY	29/11/2018	6,447,541.88	104,793.56	1,919,142.03	EUR	3,097,777.36	AUD	09/10/2018	1,919,142.03	(9,586.62)
31,495,000.00	SEK	2,984,763.72	EUR	29/11/2018	2,984,763.72	64,807.62	1,007,893.00	EUR	1,536,000.00	CAD	29/11/2018	1,007,893.00	(11,613.02)
9,910,000.00	NZD	5,580,907.26	EUR	29/11/2018	5,580,907.26	50,916.92	2,098,528.10	EUR	9,068,000.00	PLN	29/11/2018	2,098,528.10	(12,247.10)
32,230,000.00	MXN	1,436,344.60	EUR	29/11/2018	1,436,344.60	26,866.16	1,341,381.55	USD	1,502,310,000.00	KRW	29/11/2018	1,157,997.31	(12,626.87)
9,885,000.00	AUD	6,104,876.79	EUR	29/11/2018	6,104,876.79	26,758.91	278,855.30	USD	193,520,000.00	CLP	29/11/2018	240,693.37	(12,686.04)
1,488,099.25	USD	106,670,000.00	INR	29/11/2018	1,286,671.39	23,503.03	2,929,925.16	EUR	2,630,000.00	GBP	29/11/2018	2,929,925.16	(16,804.02)
12,007,000.00	USD	10,269,329.82	EUR	29/11/2018	10,269,329.82	19,832.76	29,097,000,000.00	IDR	1,958,892.67	USD	29/11/2018	1,717,895.24	(17,432.19)
906,322.51	USD	100,000,000.00	JPY	29/11/2018	778,694.48	18,941.24	9,409,521.88	EUR	11,002,382.74	USD	29/11/2018	9,409,521.88	(18,753.69)
8,160,080,000.00	COP	2,725,240.96	USD	29/11/2018	2,381,170.18	17,623.32	431,617.03	USD	8,570,000.00	MXN	29/11/2018	373,322.69	(19,203.96)
32,510,000.00	RUB	474,466.75	USD	29/11/2018	411,716.57	16,174.32	5,060,319.79	EUR	8,943,000.00	NZD	29/11/2018	5,060,319.79	(21,961.10)
2,150,000.00	CAD	1,415,119.05	EUR	29/11/2018	1,415,119.05	11,923.88	1,885,653.82	USD	126,097,000.00	RUB	29/11/2018	1,612,219.19	(23,888.44)
6,909,704.88	USD	5,934,766.23	EUR	09/10/2018	5,934,766.23	10,932.75	1,499,395.20	EUR	15,802,896.74	SEK	09/10/2018	1,499,395.20	(30,522.25)
867,931.82	EUR	22,200,000.00	CZK	29/11/2018	867,931.82	9,102.47	106,670,000.00	INR	1,502,500.18	USD	29/11/2018	1,313,718.11	(35,843.64)
189,889.03	USD	6,160,000.00	UYU	29/11/2018	164,058.08	5,558.03	3,404,971.35	EUR	5,199,109.66	CAD	09/10/2018	3,404,971.35	(56,723.86)
465,274.25	CAD	305,707.79	EUR	09/10/2018	305,707.79	4,083.28	3,979,138.42	EUR	38,481,000.00	NOK	29/11/2018	3,979,138.42	(79,902.64)
283,500,000.00	HUF	872,854.77	EUR	29/11/2018	872,854.77	3,189.38	419,615,000.00	JPY	3,260,602.84	EUR	29/11/2018	3,260,602.84	(81,121.14)
680,000.00	SGD	424,222.61	EUR	29/11/2018	424,222.61	2,804.97	2,232,974.19	USD	6,922,220,000.00	COP	29/11/2018	1,931,387.96	(82,523.82)
193,520,000.00	CLP	290,929.65	USD	29/11/2018	251,902.32	2,339.17	5,104,575.82	EUR	53,888,000.00	SEK	29/11/2018	5,104,575.82	(113,246.07)
239,096.18	AUD	146,763.61	EUR	09/10/2018	146,763.61	2,101.72	49,799,462.42	EUR	44,850,740.44	GBP	09/10/2018	49,799,462.42	(543,719.13)
5,650,000.00	PLN	1,313,263.48	EUR	29/11/2018	1,313,263.48	1,897.51						257,401,316.52	(330,811.24)
1,231,239.69	SEK	117,728.01	EUR	09/10/2018	117,728.01	1,471.34							
5,811,461.11	EUR	9,367,000.00	AUD	29/11/2018	5,811,461.11	1,139.24							
94,187.32	NZD	52,861.88	EUR	09/10/2018	52,861.88	870.92							
1,021,495.66	USD	7,040,000.00	CNH	29/11/2018	882,539.77	843.94							
3,340,000.00	CNY	484,376.68	USD	29/11/2018	420,298.90	822.81							
456,026,000.00	KRW	410,923.08	USD	29/11/2018	348,345.77	622.07							
485,698.08	USD	3,340,000.00	CNY	29/11/2018	420,099.54	309.54							
30,000.00	THB	916.40	USD	29/11/2018	791.34	11.09							
251,911.63	DKK	33,785.96	EUR	09/10/2018	33,785.96	(4.12)							
918.51	USD	30,000.00	THB	29/11/2018	793.56	(9.28)							
431,724.97	EUR	3,219,581.26	DKK	09/10/2018	431,724.97	(27.11)							
2,900,000.00	DKK	389,068.53	EUR	29/11/2018	389,068.53	(44.22)							
4,233,897.64	GBP	4,752,621.18	EUR	09/10/2018	4,752,621.18	(238.60)							
435,016.40	EUR	140,970,000.00	HUF	29/11/2018	435,016.40	(595.39)							
1,279,000.00	GBP	1,433,952.05	EUR	29/11/2018	1,433,952.05	(922.92)							
780,742.98	USD	600,000.00	GBP	29/11/2018	670,510.98	(3,215.26)							
493,921.78	USD	680,000.00	SGD	29/11/2018	427,212.54	(3,771.02)							
859,485.35	EUR	3,650,000.00	ILS	29/11/2018	859,485.35	(4,732.53)							
46,833,599.00	JPY	361,081.04	EUR	09/10/2018	361,081.04	(6,098.70)							
767,471.53	EUR	1,356,262.61	NZD	09/10/2018	767,471.53	(6,261.01)							
42,700,000.00	CZK	1,658,294.11	EUR	29/11/2018	1,658,294.11	(6,401.63)							
57,960,000.00	PHP	1,076,623.01	USD	29/11/2018	935,625.21	(7,305.14)							
1,437,570.96	USD	78,500,000.00	PHP	29/11/2018	1,227,486.62	(7,748.73)							
504,052.20	USD	142,420,000.00	HUF	29/11/2018	435,974.74	(8,154.82)							
7,040,000.00	CNH	1,031,391.67	USD	29/11/2018	883,467.25	(9,324.13)							

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
84	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	6,742,536.03	(39,685.99)
(67)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	5,918,347.41	61,577.36
(105)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	16,672,950.00	137,266.71
66	KOREA 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	KRW	6,311,113.44	(45,798.96)
6	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	814,697.19	(4,971.37)
(6)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	725,785.62	17,111.49
137	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	14,010,358.37	(171,418.43)
			51,195,788.06	(45,919.19)

Finanční deriváty celkem				157,414.93
---------------------------------	--	--	--	-------------------

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	151,052,658.13	94.90
Finanční deriváty celkem	157,414.93	0.10
Hotovost v bance	6,527,543.06	4.10
Ostatní aktiva a pasiva	1,434,380.47	0.90
Čistá aktiva celkem	159,171,996.59	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	118,755,304.48
	30/09/2017	USD	132,036,972.16
	30/09/2016	USD	184,858,436.63
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2018	EUR	6,362.40
	30/09/2017	EUR	6,360.82
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,485.76
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,822.54
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	6,691.11
	30/09/2017	EUR	6,665.99
	30/09/2016	EUR	6,769.08
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	2,051,892.21
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Počet akcií			
	30/09/2018		438
	30/09/2017		412
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		3,219
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		6
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		6
	30/09/2017		16,362
	30/09/2016		21,217
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		48
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Poplatek za správu v %*			
	30/09/2018		0.49%
	30/09/2018		0.49%
	30/09/2018		0.07%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.01%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		0.01%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		(20.50%)

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

Tato sazba poplatku 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 Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	114,162,788.05
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		114,162,788.05
Finanční deriváty celkem	2	12,134.46
Měnové forwardy		12,134.46
Hotovost v bance		3,623,675.85
Marginální vklady		495,919.12
Ostatní aktiva	4,17	2,786,565.90
Aktiva celkem		121,081,083.38
Běžná pasiva	4,17	(1,865,358.53)
Finanční deriváty celkem	2	(460,420.37)
Swapy úrokového selhání		(383,866.20)
Futures		(76,554.17)
Pasiva celkem		(2,325,778.90)
Čistá aktiva na konci roku		118,755,304.48

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,965,683.36
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		3,911,062.14
Bankovní úroky		52,433.72
Ostatní příjmy	12	2,187.50
Výdaje celkem		(203,302.45)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(10,051.44)
Fixní servisní poplatek	6	(52,734.76)
Daň z úpisu	11	(12,571.79)
Úroky ze swapů		(127,944.46)
Čisté příjmy z investic		3,762,380.91
Realizované zisky z investičního portfolia		3,563,286.41
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,023,702.51)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,235,683.48
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,205,567.56)
Realizované zisky z převodu měn		746,054.30
Realizované ztráty z převodu měn		(762,710.26)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(6,739,835.96)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(188,624.57)
Výsledek operací		(1,613,035.76)
Úpisy		117,263,938.73
Zpětné odkupy		(128,932,570.65)
Čistá aktiva na začátku roku		132,036,972.16
Čistá aktiva na konci roku		118,755,304.48

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	494,452.00	0.42
					2,100,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,488,645.21	2.10
					450,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	506,959.73	0.43
					1,200,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,334,789.29	1.12
					500,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	645,357.27	0.54
					550,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	504,684.95	0.42
					100,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	118,467.66	0.10
					100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	115,569.25	0.10
					200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	228,781.81	0.19
					200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	231,675.81	0.20
								8,439,013.48	7.11
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Francie				
Spojené státy americké					710,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	832,655.17	0.70
1,060,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	980,182.00	0.83	1,500,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	EUR	1,791,147.98	1.52
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	992,780.00	0.84	300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	350,188.07	0.29
697,503	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	693,996.88	0.58	800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	923,782.76	0.78
2,500,000	AMERICAN EXPRESS CO 2.650% 02/12/2022	USD	2,405,705.00	2.03	240,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	300,015.73	0.25
2,000,000	ANTHEM INC 3.500% 15/08/2024	USD	1,955,166.00	1.65	300,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	346,594.50	0.29
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2025 FRN EMTN	USD	1,904,236.00	1.60	200,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	233,994.39	0.20
1,640,000	BAYER US FINANCE II LLC 4.375% 15/12/2028	USD	1,607,934.72	1.35	1,295,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,628,802.81	1.37
1,750,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	1,683,815.00	1.42				6,407,181.41	5.40
1,500,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	1,413,768.00	1.19	Velká Británie				
875,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.750% 01/04/2048	USD	873,939.50	0.74	250,000	CADENT FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	287,044.54	0.24
1,000,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	1,075,255.00	0.91	500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 9.000% 17/02/2022 EMTN	GBP	796,669.54	0.67
1,250,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 3.150% 15/03/2025	USD	1,208,067.50	1.02	200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	236,153.39	0.20
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	401,930.86	0.34	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,425,233.36	1.20
800,000	CITIGROUP INC 24/07/2028 FRN	USD	762,099.20	0.64	700,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	788,111.31	0.66
500,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	621,373.46	0.52	185,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	212,520.72	0.18
1,110,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	1,100,274.18	0.93	245,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	289,037.48	0.24
1,728,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	2,151,653.76	1.81	1,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,183,997.08	0.99
1,100,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	1,168,412.30	0.98	120,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	139,370.52	0.12
895,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.200% 20/09/2047	USD	874,232.42	0.74	480,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	547,619.00	0.46
650,000	DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033	USD	757,123.25	0.64				5,905,756.94	4.96
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	566,031.65	0.48	Lucembursko				
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	997,201.00	0.84	570,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	659,729.86	0.56
3,500,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	2,908,353.00	2.44	680,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	784,668.79	0.66
1,520,000	GENERAL MILLS INC 4.200% 17/04/2028	USD	1,498,140.88	1.26	600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	763,784.97	0.64
1,500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	1,435,320.00	1.21	1,000,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,337,100.21	1.12
865,000	HALFMOON PARENT INC 4.375% 15/10/2028	USD	861,489.83	0.73	800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	971,555.72	0.82
1,748,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	1,538,794.12	1.30				4,516,839.55	3.80
1,750,000	MARATHON OIL CORP 3.850% 01/06/2025	USD	1,711,484.25	1.44	Norsko				
2,100,000	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II 2.750% 22/06/2024	USD	1,998,622.50	1.68	1,625,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	1,664,739.38	1.40
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,000,637.00	0.84	500,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	641,959.30	0.54
2,500,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN EMTN	USD	2,371,117.50	1.99	500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	579,057.69	0.49
2,200,000	OWENS CORNING 4.300% 15/07/2047	USD	1,791,257.60	1.51	990,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,158,749.45	0.98
1,500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	1,437,372.00	1.21				4,044,505.82	3.41
380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	449,530.05	0.38	Irsko				
1,500,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	1,539,912.00	1.30	1,100,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,350,522.04	1.14
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,332,898.20	1.12					
1,680,000	ZB NA 3.500% 27/08/2021	USD	1,669,750.32	1.41					
2,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	2,497,130.00	2.09					
1,250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,263,133.75	1.06					
			53,500,120.68	45.05					
Nizozemsko									
135,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	155,489.43	0.13					
300,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	348,702.62	0.29					
270,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	273,069.09	0.23					
700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	992,369.36	0.84					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
2,000,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	2,456,152.02	2.07					
			3,806,674.06	3.21					
Kanada									
1,335,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE FRN PERP	USD	1,252,121.87	1.05					
2,000,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	1,974,664.00	1.67					
			3,226,785.87	2.72					
Švýcarsko									
1,400,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,762,941.18	1.48					
300,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 1.500% 30/11/2024	EUR	354,063.53	0.30					
1,000,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	979,864.00	0.83					
			3,096,868.71	2.61					
Bermudy									
2,375,000	AIRCASTLE LTD 4.400% 25/09/2023	USD	2,375,071.25	2.00					
			2,375,071.25	2.00					
Německo									
800,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	982,800.89	0.83					
622,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	711,137.94	0.60					
453,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	521,426.16	0.44					
			2,215,364.99	1.87					
Mexiko									
1,855,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND 01/10/2028 FRN	USD	1,887,403.14	1.59					
			1,887,403.14	1.59					
Panenské ostrovy									
500,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	494,453.50	0.41					
900,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	840,298.50	0.70					
205,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	196,297.96	0.17					
250,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	237,475.00	0.20					
			1,768,524.96	1.48					
Austrálie									
700,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	727,897.10	0.62					
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	395,960.00	0.33					
600,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	598,965.00	0.50					
			1,722,822.10	1.45					
Rakousko									
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	203,575.80	0.17					
1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,180,650.80	1.00					
			1,384,226.60	1.17					
Nadnárodní a mezinárodní společnosti									
1,400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	1,351,928.20	1.13					
			1,351,928.20	1.13					
Portugalsko									
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	1,194,134.66	1.01					
			1,194,134.66	1.01					
						Itálie			
					800,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	942,451.31	0.79
					200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	233,284.95	0.20
								1,175,736.26	0.99
						Švédsko			
					145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	167,042.54	0.14
					1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019 EMTN	USD	996,315.00	0.84
								1,163,357.54	0.98
						Hongkong			
					1,050,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	967,414.35	0.81
								967,414.35	0.81
						Island			
					755,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	894,856.99	0.75
								894,856.99	0.75
						Singapur			
					800,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	789,341.60	0.66
								789,341.60	0.66
						Španělsko			
					200,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	227,175.69	0.19
					400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	470,534.80	0.40
								697,710.49	0.59
						Indie			
					700,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	686,547.40	0.58
								686,547.40	0.58
						Japonsko			
					500,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	497,003.00	0.42
								497,003.00	0.42
						Jižní Korea			
					500,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	447,598.00	0.38
								447,598.00	0.38
								114,162,788.05	96.13
						Portfolio cenných papírů celkem		114,162,788.05	96.13

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2018

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swap úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2023	USD	20,000,000.00	(383,866.20)
						(383,866.20)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	114,162,788.05	96.13
Finanční deriváty celkem	(448,285.91)	(0.38)
Hotovost v bance	3,623,675.85	3.05
Ostatní aktiva a pasiva	1,417,126.49	1.20
Čistá aktiva celkem	118,755,304.48	100.00

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

Měnové forwardy

5,671,032.00	CAD	4,350,227.97	USD	14/12/2018	4,350,227.97	44,057.56
662,551.00	AUD	472,326.38	USD	14/12/2018	472,326.38	7,334.66
1,857,673.00	GBP	2,425,901.73	USD	14/12/2018	2,425,901.73	5,209.67
66,409.70	USD	50,411.00	GBP	14/12/2018	66,409.70	437.51
2,109.05	USD	236,240.00	JPY	14/12/2018	2,109.05	16.79
26,903.08	USD	34,773.00	CAD	14/12/2018	26,903.08	(41.31)
552,772.00	CHF	573,147.27	USD	14/12/2018	573,147.27	(3,202.84)
337,675.06	EUR	398,236.61	USD	14/12/2018	398,236.61	(3,583.51)
10,659,712.61	USD	9,126,955.00	EUR	14/12/2018	10,659,712.61	(7,291.04)
164,005,449.00	JPY	1,483,316.18	USD	14/12/2018	1,483,316.18	(30,803.03)
					20,458,290.58	12,134.46

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

Úrokové futures

30	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	3,077,982.36	(42,008.36)
1	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	202,472.68	(2,415.92)
(32)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	4,857,857.56	28,619.37
(14)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	2,582,084.17	26,830.65
1	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	129,826.66	(168.42)
1	JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2018	JPY	1,321,389.27	(440.20)
23	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	3,627,371.43	(43,490.07)
37	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	5,198,500.00	(32,531.25)
13	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	2,005,656.25	(70,585.94)
(137)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	16,273,031.25	95,434.66
40	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	8,429,375.04	(23,124.96)
14	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	1,574,671.88	(12,673.73)
			49,280,218.55	(76,554.17)

Finanční deriváty celkem (448,285.91)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	427,141,001.39	Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	-
	30/09/2017	EUR	308,610,070.03		30/09/2017	USD	262.59
	30/09/2016	EUR	366,639,451.64		30/09/2016	USD	276.41
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	25.92
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	7,948.32	Počet akcií	30/09/2018	EUR	3,638
	30/09/2017	EUR	7,752.45		30/09/2017	EUR	20,953
	30/09/2016	EUR	8,253.34		30/09/2016	EUR	29,137
Capitalisation I (GBP)	30/09/2018	GBP	156.91	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	4,809
	30/09/2017	GBP	151.41		30/09/2017	EUR	5,128
	30/09/2016	GBP	158.26		30/09/2016	EUR	5,004
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,990.74	Capitalisation I (GBP)	30/09/2018	GBP	1,096
	30/09/2017	USD	5,947.06		30/09/2017	GBP	6,358
	30/09/2016	USD	6,018.57		30/09/2016	GBP	6,195
Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	EUR	351.01	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	862,585
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	349.76	Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	EUR	28,858
	30/09/2017	EUR	344.52		30/09/2017	EUR	40,881
	30/09/2016	EUR	370.42		30/09/2016	EUR	50,437
Capitalisation P (GBP)	30/09/2018	GBP	142.66	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	19,625
	30/09/2017	GBP	138.92		30/09/2017	EUR	135
	30/09/2016	GBP	146.65		30/09/2016	EUR	131
Capitalisation P (SGD)	30/09/2018	SGD	15.29	Capitalisation P (GBP)	30/09/2018	GBP	67,854
	30/09/2017	SGD	15.23		30/09/2017	GBP	64,991
	30/09/2016	SGD	15.63		30/09/2016	GBP	62,978
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	409.03	Capitalisation P (SGD)	30/09/2018	SGD	6,313
	30/09/2017	USD	410.01		30/09/2017	SGD	13,186
	30/09/2016	USD	419.05		30/09/2016	SGD	25,371
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	261.98	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	7,565
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	250.62	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	807
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,322.06	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	1,950
	30/09/2017	EUR	1,308.61		30/09/2017	USD	2,517
	30/09/2016	EUR	1,414.07		30/09/2016	USD	2,519
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	4,790.59	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	13,266
	30/09/2017	EUR	4,636.80		30/09/2017	EUR	18,760
	30/09/2016	EUR	4,897.13		30/09/2016	EUR	10,015
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	260.53	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	13,266
	30/09/2017	EUR	267.02		30/09/2017	EUR	18,760
	30/09/2016	EUR	299.44		30/09/2016	EUR	10,015

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

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Distribution P (EUR)	30/09/2018	3,633
	30/09/2017	13,951
	30/09/2016	34,447
Distribution P (USD)	30/09/2018	-
	30/09/2017	32
	30/09/2016	1,387
Distribution R (EUR)	30/09/2018	139,077
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	10.70
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	10.50

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.69%
Capitalisation I (GBP)	30/09/2018	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.69%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	1.30%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.60%
Capitalisation P (GBP)	30/09/2018	1.60%
Capitalisation P (SGD)	30/09/2018	1.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.60%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.10%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	56.89%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	413,736,017.89
Akcie		413,736,017.89
Hotovost v bance		12,065,829.41
Ostatní aktiva	4	1,946,616.27
Aktiva celkem		427,748,463.57
Bankovní kontokorenty		(215,142.44)
Běžná pasiva	4	(392,319.74)
Pasiva celkem		(607,462.18)
Čistá aktiva na konci roku		427,141,001.39

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		12,806,236.19
Dividendy		12,802,584.70
Bankovní úroky		3,651.49
Výdaje celkem		(4,871,544.52)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,857,485.78)
Fixní servisní poplatek	6	(868,769.10)
Daň z úpisu	11	(38,886.15)
Bankovní úroky		(106,403.49)
Čisté příjmy z investic		7,934,691.67
Realizované zisky z investičního portfolia		35,504,887.42
Realizované ztráty z investičního portfolia		(34,978,328.88)
Realizované zisky z finančních derivátů		245,781.97
Realizované zisky z převodu měn		6,825,248.93
Realizované ztráty z převodu měn		(7,344,006.92)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,670,953.17
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(262,685.11)
Výsledek operací		14,596,542.25
Úpisy		754,944,464.21
Zpětné odkupy		(650,888,189.41)
Distribuce		(121,885.69)
Čistá aktiva na začátku roku		308,610,070.03
Čistá aktiva na konci roku		427,141,001.39

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					3,546,641	SCENTRE GROUP	AUD	8,771,160.22	2.06
								20,622,744.79	4.83
Akcie					Kanada				
Spojené státy americké					362,503	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	CAD	11,514,777.64	2.70
121,629	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	13,172,373.58	3.08	370,405	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	6,088,896.95	1.42
318,191	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	4,796,835.48	1.12				17,603,674.59	4.12
346,557	CUBESMART	USD	8,512,502.12	1.99	Německo				
334,794	DOUGLAS EMMETT INC	USD	10,872,518.02	2.55	378,629	VONOVIA SE	EUR	15,932,708.32	3.73
427,407	DUKE REALTY CORP	USD	10,439,549.37	2.44				15,932,708.32	3.73
146,526	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	12,167,397.93	2.85	Velká Británie				
68,966	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	14,648,817.79	3.43	1,232,841	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	8,537,415.94	1.99
208,871	EXTENDED STAY AMERICA INC	USD	3,637,933.99	0.85	343,645	SEGRO PLC	GBP	2,460,761.65	0.58
156,405	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	11,666,749.20	2.73				10,998,177.59	2.57
261,768	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	7,944,315.11	1.86	Francie				
106,642	HERSHA HOSPITALITY TRUST	USD	2,081,424.14	0.49	212,173	KLEPIERRE SA	EUR	6,477,641.69	1.52
178,912	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	7,279,708.24	1.70				6,477,641.69	1.52
77,819	KIMCO REALTY CORP	USD	1,121,558.38	0.26	Singapur				
122,706	LIFE STORAGE INC	USD	10,053,123.51	2.35	2,084,900	CAPITALAND LTD	SGD	4,427,248.97	1.03
17,045	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	1,470,140.42	0.34	831,100	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	843,136.66	0.20
57,260	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	USD	3,726,460.09	0.87				5,270,385.63	1.23
241,730	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	USD	9,327,885.15	2.18	Španělsko				
112,574	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD	3,176,108.46	0.74	585,158	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	5,237,164.10	1.23
449,485	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	USD	7,325,657.38	1.73				5,237,164.10	1.23
343,692	PROLOGIS INC	USD	20,059,303.21	4.70	Jižní Afrika				
24,448	PS BUSINESS PARKS INC	USD	2,675,072.17	0.63	1,435,254	FORTRESS REIT LTD	ZAR	1,329,886.70	0.31
7,000	PUBLIC STORAGE	USD	1,215,161.43	0.28	2,000,673	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	2,827,556.52	0.67
175,185	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	26,658,586.96	6.24	259,109	RESILIENT REIT LTD	ZAR	916,365.64	0.21
1,475,413	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	10,238,337.31	2.41				5,073,808.86	1.19
38,365	STORE CAPITAL CORP	USD	917,919.37	0.21	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
97,583	SUN COMMUNITIES INC	USD	8,530,846.16	2.00	28,575	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	4,949,761.50	1.15
314,058	VENTAS INC	USD	14,703,808.90	3.44				4,949,761.50	1.15
652,577	WASHINGTON PRIME GROUP INC	USD	4,101,430.99	0.97	Lucembursko				
146,475	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	3,752,988.38	0.88	600,205	AROUNDTOWN SA	EUR	4,597,570.30	1.08
34,933	WP CAREY INC	USD	1,934,172.39	0.45				4,597,570.30	1.08
			238,208,685.63	55.77	Švédsko				
Japonsko					196,936	CASTELLUM AB	SEK	3,033,318.48	0.71
166,300	AEON MALL CO LTD	JPY	2,460,548.11	0.58				3,033,318.48	0.71
1,091	AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	1,009,718.27	0.24	Brazílie				
564,700	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	14,416,162.50	3.37	630,613	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	1,307,855.14	0.31
2,209	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	9,979,338.96	2.34				1,307,855.14	0.31
462,300	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	6,770,033.44	1.57	Bermudy				
961	MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	1,180,044.00	0.28	226,200	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	1,289,232.89	0.30
360	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1,792,782.77	0.42				1,289,232.89	0.30
283,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	8,751,981.62	2.05				413,736,017.89	96.86
2,180	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	2,946,236.70	0.69	Portfolio cenných papírů celkem				
			49,306,846.37	11.54				413,736,017.89	96.86
Hongkong									
1,537,690	LINK REIT	HKD	13,035,972.06	3.05					
1,204,313	SINO LAND CO LTD	HKD	1,778,254.34	0.42					
640,194	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	1,500,352.10	0.35					
1,454,153	WHEELLOCK & CO LTD	HKD	7,511,863.51	1.76					
			23,826,442.01	5.58					
Austrálie									
1,801,620	DEXUS	AUD	11,851,584.57	2.77					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	413,736,017.89	96.86
Hotovost v bance	12,065,829.41	2.82
CS-Bank overdrafts	(215,142.44)	(0.05)
Ostatní aktiva a pasiva	1,554,296.53	0.37
Čistá aktiva celkem	427,141,001.39	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	1,681,731,247.79	Distribution T (EUR)	30/09/2018	EUR	22.64
	30/09/2017	EUR	1,054,534,294.51		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	619,414,622.70		30/09/2016	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**	Počet akcií						
	Capitalisation I (EUR)			Capitalisation I (EUR)			
	30/09/2018	EUR	376.39	30/09/2018			1,537,260
30/09/2017	EUR	337.92	30/09/2017			1,074,434	
30/09/2016	EUR	301.42	30/09/2016			952,870	
Capitalisation M (EUR)			Capitalisation M (EUR)				
30/09/2018	EUR	337.35	30/09/2018			446,201	
30/09/2017	EUR	-	30/09/2017			-	
30/09/2016	EUR	-	30/09/2016			-	
Capitalisation N (EUR)			Capitalisation N (EUR)				
30/09/2018	EUR	39.75	30/09/2018			13,972,952	
30/09/2017	EUR	35.66	30/09/2017			6,794,132	
30/09/2016	EUR	31.82	30/09/2016			885,797	
Capitalisation O (EUR)			Capitalisation O (EUR)				
30/09/2018	EUR	39.75	30/09/2018			425,210	
30/09/2017	EUR	-	30/09/2017			-	
30/09/2016	EUR	-	30/09/2016			-	
Capitalisation P (EUR)			Capitalisation P (EUR)				
30/09/2018	EUR	336.03	30/09/2018			354,626	
30/09/2017	EUR	304.64	30/09/2017			179,411	
30/09/2016	EUR	274.44	30/09/2016			95,406	
Capitalisation R (EUR)			Capitalisation R (EUR)				
30/09/2018	EUR	262.14	30/09/2018			2,462	
30/09/2017	EUR	-	30/09/2017			-	
30/09/2016	EUR	-	30/09/2016			-	
Capitalisation V (EUR)			Capitalisation V (EUR)				
30/09/2018	EUR	286.60	30/09/2018			28,681	
30/09/2017	EUR	259.64	30/09/2017			39,548	
30/09/2016	EUR	233.69	30/09/2016			47,033	
Capitalisation X (EUR)			Capitalisation X (EUR)				
30/09/2018	EUR	308.10	30/09/2018			27,927	
30/09/2017	EUR	280.76	30/09/2017			26,051	
30/09/2016	EUR	254.20	30/09/2016			21,940	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)			Capitalisation X Hedged (i) (CZK)				
30/09/2018	CZK	15,654.24	30/09/2018			29,967	
30/09/2017	CZK	14,283.52	30/09/2017			34,064	
30/09/2016	CZK	-	30/09/2016			-	
Capitalisation Z (EUR)			Capitalisation Z (EUR)				
30/09/2018	EUR	10,709.16	30/09/2018			13,472	
30/09/2017	EUR	9,557.30	30/09/2017			13,472	
30/09/2016	EUR	8,474.04	30/09/2016			14,588	
Capitalisation Zz (EUR)			Capitalisation Zz (EUR)				
30/09/2018	EUR	6,341.77	30/09/2018			3,745	
30/09/2017	EUR	5,647.18	30/09/2017			35,813	
30/09/2016	EUR	4,997.14	30/09/2016			22,666	
Distribution P (EUR)			Distribution P (EUR)				
30/09/2018	EUR	1,167.08	30/09/2018			21,974	
30/09/2017	EUR	1,060.25	30/09/2017			25,689	
30/09/2016	EUR	956.95	30/09/2016			25,468	
Distribution R (EUR)			Distribution R (EUR)				
30/09/2018	EUR	22.59	30/09/2018			1,289,914	
30/09/2017	EUR	-	30/09/2017			-	
30/09/2016	EUR	-	30/09/2016			-	

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

Tato sazba poplatku 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 Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Distribution T (EUR)	30/09/2018	118,779
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR	2.10
----------------------	----------------	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	1.29%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.78%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.34%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Distribution T (EUR)	30/09/2018	0.70%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	42.57%

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

Tato sazba poplatku 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 Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	1,642,146,438.15
Akcie		1,642,146,438.15
Hotovost v bance		31,364,384.71
Ostatní aktiva	4	20,662,988.49
Aktiva celkem		1,694,173,811.35
Běžná pasiva	4	(12,433,571.31)
Finanční deriváty celkem	2	(8,992.25)
Měnové forwardy		(8,992.25)
Pasiva celkem		(12,442,563.56)
Čistá aktiva na konci roku		1,681,731,247.79

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		25,530,567.90
Dividendy		25,524,552.14
Bankovní úroky		5,458.55
Ostatní příjmy	12	557.21
Výdaje celkem		(13,166,847.34)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(9,403,051.36)
Fixní servisní poplatek	6	(3,312,720.57)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(3,852.18)
Daň z úpisu	11	(442,535.78)
Bankovní úroky		(4,687.45)
Čisté příjmy z investic		12,363,720.56
Realizované zisky z investičního portfolia		146,022,434.91
Realizované ztráty z investičního portfolia		(102,730,594.40)
Realizované zisky z finančních derivátů		178,134.72
Realizované zisky z převodu měn		9,187,398.83
Realizované ztráty z převodu měn		(10,039,785.95)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		135,133,407.41
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(36,619.93)
Výsledek operací		190,078,096.15
Úpisy		1,184,163,460.63
Zpětné odkupy		(746,993,554.73)
Distribuce		(51,048.77)
Čistá aktiva na začátku roku		1,054,534,294.51
Čistá aktiva na konci roku		1,681,731,247.79

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
72,677	ALPHABET INC - A	USD	75,529,016.93	4.49
33,174	AMAZON.COM INC	USD	57,208,370.21	3.40
29,409	BOOKING HOLDINGS INC	USD	50,234,572.54	2.99
652,997	CELGENE CORP	USD	50,311,408.98	2.99
295,012	CIGNA CORP	USD	52,893,886.35	3.15
231,108	DELUXE CORP	USD	11,329,564.80	0.67
363,191	ELECTRONIC ARTS INC	USD	37,676,180.45	2.24
445,749	EVERSOURCE ENERGY	USD	23,578,836.47	1.40
366,651	FACEBOOK INC - A	USD	51,915,129.97	3.09
615,079	MATCH GROUP INC	USD	30,666,573.30	1.82
837,612	MICROSOFT CORP	USD	82,477,558.71	4.90
232,279	MOODY'S CORP	USD	33,436,977.01	1.99
530,354	NASDAQ INC	USD	39,177,247.70	2.33
504,544	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	44,012,396.11	2.62
143,956	RH	USD	16,237,344.43	0.97
120,044	SNAP-ON INC	USD	18,975,530.26	1.13
868,346	SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	USD	28,147,418.77	1.67
263,057	S&P GLOBAL INC	USD	44,252,007.95	2.63
2,017,399	SURGERY PARTNERS INC	USD	28,658,702.97	1.71
166,850	TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	11,662,980.20	0.69
246,428	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	51,784,886.99	3.08
350,939	T-MOBILE US INC	USD	21,204,390.03	1.26
194,861	ULTA BEAUTY INC	USD	47,330,336.05	2.81
248,930	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	57,017,078.95	3.39
461,486	VISA INC - A	USD	59,633,606.32	3.55
			1,025,352,002.45	60.97
Velká Británie				
1,803,889	BUNZL PLC	GBP	48,869,977.42	2.91
676,442	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	27,052,006.70	1.61
251,375	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	19,800,979.32	1.18
2,074,258	SSE PLC	GBP	26,688,391.36	1.58
1,717,563	3I GROUP PLC	GBP	18,149,706.26	1.08
			140,561,061.06	8.36
Japonsko				
2,378,300	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	42,643,160.68	2.54
1,975,900	KDDI CORP	JPY	47,012,795.42	2.80
674,400	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	19,384,102.11	1.15
55,100	SMC CORP/JAPAN	JPY	15,185,715.94	0.90
777,300	W-SCOPE CORP	JPY	6,698,983.85	0.40
			130,924,758.00	7.79
Německo				
335,618	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	21,224,482.32	1.26
194,850	LINDE AG -TENDER	EUR	39,690,945.00	2.36
305,573	SIEMENS AG -REG	EUR	33,716,924.82	2.00
476,630	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	19,422,672.50	1.16
			114,055,024.64	6.78
Švédsko				
2,013,011	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	45,036,933.52	2.68
			45,036,933.52	2.68

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko				
739,350	ASR NEDERLAND NV	EUR	30,357,711.00	1.80
130,001	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	11,861,291.24	0.71
			42,219,002.24	2.51
Dánsko				
483,145	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	19,592,116.49	1.17
377,934	NOVOZYMES A/S - B	DKK	17,869,827.09	1.06
			37,461,943.58	2.23
Faerské ostrovy				
593,846	BAKKA Frost P/F	NOK	31,166,350.50	1.85
			31,166,350.50	1.85
Austrálie				
6,631,886	BWX LTD	AUD	14,872,667.21	0.89
3,837,230	INDEPENDENCE GROUP NL	AUD	11,139,175.73	0.66
			26,011,842.94	1.55
Kanada				
858,544	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	25,098,326.62	1.49
			25,098,326.62	1.49
Španělsko				
2,225,614	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	24,259,192.60	1.44
			24,259,192.60	1.44
			1,642,146,438.15	97.65
Portfolio cenných papírů celkem			1,642,146,438.15	97.65

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
299,148.56	EUR	7,699,213.40	CZK	09/10/2018	299,148.56	598.07
473,774,343.03	CZK	18,381,020.38	EUR	09/10/2018	18,381,020.38	(9,590.32)
					18,680,168.94	(8,992.25)
Opční list						
2,141,211	BIOAMBER INC COMMON STOCK PURCHASE WARRANT 2017 SERIES 2	11/08/2022	USD			0.00
					0.00	
Finanční deriváty celkem					(8,992.25)	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,642,146,438.15	97.65
Finanční deriváty celkem	(8,992.25)	0.00
Hotovost v bance	31,364,384.71	1.87
Ostatní aktiva a pasiva	8,229,417.18	0.48
Čistá aktiva celkem	1,681,731,247.79	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	166,438,772.12	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	1,429		
	30/09/2017	USD	154,395,406.04		30/09/2017	958		
	30/09/2016	USD	158,307,954.67		30/09/2016	435		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2018	1,943		
					30/09/2017	2,151		
					30/09/2016	3,924		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	7,471.84	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	6,830		
	30/09/2017	EUR	7,218.94		30/09/2017	5,331		
	30/09/2016	EUR	6,266.06		30/09/2016	4,159		
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	13,956.25	Capitalisation O (USD)	30/09/2018	1,565		
	30/09/2017	USD	13,724.07		30/09/2017	-		
	30/09/2016	USD	11,323.89		30/09/2016	-		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	667.17	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	4,434		
	30/09/2017	EUR	645.81		30/09/2017	7,382		
	30/09/2016	EUR	561.63		30/09/2016	4,443		
Capitalisation O (USD)	30/09/2018	USD	1,232.51	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	43,988		
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	49,277		
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	55,397		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	640.28	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	1,564		
	30/09/2017	EUR	625.05		30/09/2017	768		
	30/09/2016	EUR	548.20		30/09/2016	581		
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,224.01	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	28,026		
	30/09/2017	USD	1,216.22		30/09/2017	27,949		
	30/09/2016	USD	1,014.00		30/09/2016	31,938		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	102,136.01	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	56,097		
	30/09/2017	HUF	96,253.21		30/09/2017	21,449		
	30/09/2016	HUF	84,401.87		30/09/2016	38,876		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,128.84	Distribution N (USD)	30/09/2018	61		
	30/09/2017	USD	1,127.21		30/09/2017	56		
	30/09/2016	USD	944.44		30/09/2016	42		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	374.55	Distribution P (USD)	30/09/2018	1,655		
	30/09/2017	USD	377.81		30/09/2017	1,348		
	30/09/2016	USD	319.75		30/09/2016	1,442		
Distribution N (USD)	30/09/2018	USD	5,242.91	Distribution R (USD)	30/09/2018	1,328		
	30/09/2017	USD	5,204.60		30/09/2017	-		
	30/09/2016	USD	4,361.56		30/09/2016	-		
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	5,259.28	Dividendy				
	30/09/2017	USD	5,236.09		Distribution N (USD)	14/12/2017	USD	40.10
	30/09/2016	USD	4,389.58		Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	10.50
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	242.09					
	30/09/2017	USD	-					
	30/09/2016	USD	-					

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

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation O (USD)	30/09/2018	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.40%
Distribution N (USD)	30/09/2018	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.90%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.15%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 30/09/2018 (75.76%)

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

Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	163,079,670.13
Akcie		163,079,670.13
Finanční deriváty celkem	2	69,010.47
Futures		69,010.47
Hotovost v bance		3,241,885.09
Marginální vklady		1,023,794.45
Ostatní aktiva	4	766,431.25
Aktiva celkem		168,180,791.39
Běžná pasiva	4	(1,742,019.27)
Pasiva celkem		(1,742,019.27)
Čistá aktiva na konci roku		166,438,772.12

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,347,983.30
Dividendy		4,266,039.77
Bankovní úroky		81,943.53
Výdaje celkem		(3,162,787.70)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,359,583.94)
Fixní servisní poplatek	6	(735,222.00)
Daň z úpisu	11	(67,981.76)
Čisté příjmy z investic		1,185,195.60
Realizované zisky z investičního portfolia		19,162,316.41
Realizované ztráty z investičního portfolia		(6,878,296.37)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,399,297.82
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,639,719.34)
Realizované zisky z převodu měn		394,691.15
Realizované ztráty z převodu měn		(447,348.04)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(13,405,066.48)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		147,481.25
Výsledek operací		918,552.00
Úpisy		171,493,345.91
Zpětné odkupy		(160,352,216.94)
Distribuce		(16,314.89)
Čistá aktiva na začátku roku		154,395,406.04
Čistá aktiva na konci roku		166,438,772.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
23,538	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	3,878,120.88	2.33
24,289	BAIDU INC ADR	USD	5,554,408.52	3.34
5,213,288	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	3,477,790.56	2.09
66,509	CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	USD	2,472,139.53	1.49
4,355,500	HKBN LTD	HKD	7,469,847.54	4.49
70,774	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	5,237,983.74	3.15
135,347	SILERGY CORP	TWD	2,438,045.72	1.46
315,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	13,027,294.92	7.83
7,235,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	6,093,196.08	3.65
2,064,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	4,610,251.20	2.77
			54,259,078.69	32.60
Hongkong				
1,393,059	AIA GROUP LTD	HKD	12,444,226.01	7.48
1,413,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6,719,855.84	4.04
1,786,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	5,592,020.35	3.36
4,220,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	7,463,967.59	4.48
496,500	CLP HOLDINGS LTD	HKD	5,815,310.74	3.49
4,478,000	CNOOC LTD	HKD	8,870,273.10	5.33
			46,905,653.63	28.18
Tchaj-wan				
2,521,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,334,736.19	2.60
335,760	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	4,156,724.86	2.50
657,000	MEDIATEK INC	TWD	5,304,113.58	3.19
2,776,102	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	4,441,508.62	2.67
2,762,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	4,812,445.55	2.89
1,696,820	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	14,587,994.96	8.76
			37,637,523.76	22.61
Čína				
7,960,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	6,958,095.31	4.18
836,122	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD - A	CNY	3,177,715.65	1.91
9,554,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	6,983,971.68	4.20
704,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	7,157,631.41	4.30
			24,277,414.05	14.59
			163,079,670.13	97.98
Portfolio cenných papírů celkem			163,079,670.13	97.98

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Kontrakt future na akciový index				
36	HSCEI FUTURES 30/10/2018	HKD	2,545,106.01	69,010.47
			2,545,106.01	69,010.47
Finanční deriváty celkem				69,010.47
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018				
Portfolio cenných papírů celkem			163,079,670.13	97.98
Finanční deriváty celkem			69,010.47	0.04
Hotovost v bance			3,241,885.09	1.95
Ostatní aktiva a pasiva			48,206.43	0.03
Čistá aktiva celkem			166,438,772.12	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	350,498,427.07	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	272.34
	30/09/2017	USD	327,100,843.66		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	271,540,015.52		30/09/2016	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**	Počet akcií						
	Capitalisation I (USD)			Capitalisation I (USD)			
	30/09/2018	USD	2,472.26	30/09/2018			19,342
30/09/2017	USD	2,157.63	30/09/2017			24,017	
30/09/2016	USD	1,864.16	30/09/2016			12,630	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)			Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)			
	30/09/2018	EUR	7,450.69	30/09/2018			4,429
	30/09/2017	EUR	6,600.36	30/09/2017			4,781
30/09/2016	EUR	5,776.53	30/09/2016			4,881	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)			Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2018	EUR	817.84	30/09/2018			5,358
	30/09/2017	EUR	708.26	30/09/2017			3,500
30/09/2016	EUR	650.13	30/09/2016			3,676	
Capitalisation P (USD)	Capitalisation P (USD)			Capitalisation P (USD)			
	30/09/2018	USD	2,169.70	30/09/2018			40,845
	30/09/2017	USD	1,912.43	30/09/2017			37,257
30/09/2016	USD	1,668.71	30/09/2016			44,646	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)			Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)			
	30/09/2018	EUR	711.59	30/09/2018			102,842
	30/09/2017	EUR	635.45	30/09/2017			128,159
30/09/2016	EUR	561.79	30/09/2016			123,322	
Capitalisation R (EUR)	Capitalisation R (EUR)			Capitalisation R (EUR)			
	30/09/2018	EUR	303.12	30/09/2018			45
	30/09/2017	EUR	-	30/09/2017			-
30/09/2016	EUR	-	30/09/2016			-	
Capitalisation R (USD)	Capitalisation R (USD)			Capitalisation R (USD)			
	30/09/2018	USD	271.37	30/09/2018			14,367
	30/09/2017	USD	-	30/09/2017			-
30/09/2016	USD	-	30/09/2016			-	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)			Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)			
	30/09/2018	EUR	272.33	30/09/2018			14,647
	30/09/2017	EUR	-	30/09/2017			-
30/09/2016	EUR	-	30/09/2016			-	
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)			Capitalisation X (EUR)			
	30/09/2018	EUR	808.15	30/09/2018			36,803
	30/09/2017	EUR	703.37	30/09/2017			33,943
30/09/2016	EUR	648.87	30/09/2016			29,872	
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)			Capitalisation X (USD)			
	30/09/2018	USD	1,990.28	30/09/2018			4,951
	30/09/2017	USD	1,763.10	30/09/2017			3,932
30/09/2016	USD	1,546.15	30/09/2016			3,919	
Distribution P (USD)	Distribution P (USD)			Distribution P (USD)			
	30/09/2018	USD	9,322.14	30/09/2018			1,193
	30/09/2017	USD	8,233.26	30/09/2017			1,558
30/09/2016	USD	7,199.41	30/09/2016			1,858	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	Distribution P Hedged (ii) (EUR)			Distribution P Hedged (ii) (EUR)			
	30/09/2018	EUR	3,073.38	30/09/2018			4,714
	30/09/2017	EUR	2,753.08	30/09/2017			6,000
30/09/2016	EUR	2,441.81	30/09/2016			7,306	
Distribution R (USD)	Distribution R (USD)			Distribution R (USD)			
	30/09/2018	USD	271.37	30/09/2018			7,305
	30/09/2017	USD	-	30/09/2017			-
30/09/2016	USD	-	30/09/2016			-	

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

Tato sazba poplatku 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) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	8,755
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	16.45
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	5.50

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.82%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.84%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.81%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.83%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.31%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.81%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.83%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	69.83%

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

Tato sazba poplatku 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) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	343,836,305.67
Akcie		343,836,305.67
Finanční deriváty celkem	2	692,895.96
Měnové forwardy		692,895.96
Hotovost v bance		4,340,997.12
Ostatní aktiva	4,17	2,435,649.90
Aktiva celkem		351,305,848.65
Běžná pasiva	4,17	(807,421.58)
Pasiva celkem		(807,421.58)
Čistá aktiva na konci roku		350,498,427.07

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,566,971.81
Dividendy		4,472,995.24
Bankovní úroky		41,733.40
Ostatní příjmy	12	52,243.17
Výdaje celkem		(4,746,155.72)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,909,473.35)
Fixní servisní poplatek	6	(686,970.52)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(30,239.74)
Daň z úpisu	11	(119,472.11)
Čisté ztráty z investic		(179,183.91)
Realizované zisky z investičního portfolia		30,683,648.49
Realizované ztráty z investičního portfolia		(10,178,060.79)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(5,961,272.01)
Realizované zisky z převodu měn		1,107,371.15
Realizované ztráty z převodu měn		(1,080,046.25)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		16,007,339.64
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,647,769.12
Výsledek operací		32,047,565.44
Úpisy		132,991,052.88
Zpětné odkupy		(141,578,060.15)
Distribuce		(62,974.76)
Čistá aktiva na začátku roku		327,100,843.66
Čistá aktiva na konci roku		350,498,427.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
192,568	ABBVIE INC	USD	18,213,081.44	5.21
38,213	AETNA INC	USD	7,751,507.05	2.21
56,662	AMGEN INC	USD	11,745,465.98	3.35
44,555	ANTHEM INC	USD	12,210,297.75	3.48
118,101	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,104,406.09	2.60
43,043	BIOGEN INC	USD	15,207,522.33	4.34
158,158	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	9,818,448.64	2.80
67,522	CELGENE CORP	USD	6,042,543.78	1.72
34,045	CENTENE CORP	USD	4,929,035.10	1.41
17,060	CIGNA CORP	USD	3,552,745.00	1.01
8,622	COOPER COS INC/THE	USD	2,389,587.30	0.68
155,887	ELI LILLY & CO	USD	16,728,233.97	4.77
39,200	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	3,724,392.00	1.06
92,314	GILEAD SCIENCES INC	USD	7,127,563.94	2.03
52,122	HCA HEALTHCARE INC	USD	7,251,212.64	2.07
9,162	HUMANA INC	USD	3,101,520.24	0.88
33,592	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	5,834,258.56	1.66
141,598	MERCK & CO INC	USD	10,044,962.12	2.87
608,051	PFIZER INC	USD	26,796,807.57	7.66
55,748	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	6,015,766.68	1.72
61,389	RESMED INC	USD	7,080,607.26	2.02
40,974	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	5,239,755.12	1.49
84,283	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	22,422,649.32	6.40
45,662	ZOETIS INC - A	USD	4,180,812.72	1.19
			226,513,182.60	64.63
Švýcarsko				
12,839	LONZA GROUP AG -REG	CHF	4,403,219.70	1.26
85,152	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	20,725,724.82	5.91
8,643	STRAUMANN HOLDING AG -REG	CHF	6,530,030.71	1.86
			31,658,975.23	9.03
Japonsko				
807,100	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	14,083,481.09	4.01
54,200	HOYA CORP	JPY	3,220,935.86	0.92
138,800	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3,928,705.37	1.12
59,300	SHIONOGI & CO LTD	JPY	3,875,892.06	1.11
42,200	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1,805,997.27	0.52
			26,915,011.65	7.68
Irsko				
150,762	MEDTRONIC PLC	USD	14,830,457.94	4.23
			14,830,457.94	4.23
Velká Británie				
177,308	ASTRAZENECA PLC	GBP	13,787,558.49	3.94
			13,787,558.49	3.94
Belgie				
131,918	UCB SA	EUR	11,859,441.30	3.38
			11,859,441.30	3.38
Dánsko				
118,805	H LUNDBECK A/S	DKK	7,340,712.50	2.09

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
35,487	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	1,671,446.07	0.48
			9,012,158.57	2.57
Francie				
22,935	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	3,395,140.84	0.97
			3,395,140.84	0.97
Izrael				
23,319	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	2,292,257.70	0.65
			2,292,257.70	0.65
Německo				
26,989	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,982,430.02	0.57
			1,982,430.02	0.57
Itálie				
46,936	RECORDATI SPA	EUR	1,589,691.33	0.45
			1,589,691.33	0.45
			343,836,305.67	98.10

Portfolio cenných papírů celkem 343,836,305.67 98.10

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
89,736,205.82	EUR	103,912,181.48 USD	09/10/2018	103,912,181.48	373,431.65
9,745,955.74	EUR	1,253,176,570.00 JPY	09/10/2018	11,335,168.59	287,415.53
11,934,297.38	EUR	13,434,892.07 CHF	09/10/2018	13,875,410.62	106,759.77
226,580.14	GBP	253,221.79 EUR	09/10/2018	294,325.34	1,284.34
0.15	EUR	0.26 NZD	09/10/2018	0.18	0.01
3.89	EUR	6.27 AUD	09/10/2018	4.52	(0.02)
1.31	EUR	13.82 SEK	09/10/2018	1.51	(0.05)
18.01	EUR	27.48 CAD	09/10/2018	20.95	(0.32)
166,971.64	DKK	22,391.74 EUR	09/10/2018	26,265.77	(0.61)
3,313,408.14	EUR	24,710,194.35 DKK	09/10/2018	3,853,044.08	(320.79)
1,268,058.00	JPY	9,897.19 EUR	09/10/2018	11,411.61	(332.08)
1,945,046.13	USD	1,679,062.48 EUR	09/10/2018	1,945,046.13	(6,251.67)
486,297.16	CHF	434,546.84 EUR	09/10/2018	502,431.82	(6,846.48)
4,989,924.95	EUR	4,493,245.60 GBP	09/10/2018	5,802,511.52	(62,243.32)
				141,557,824.12	692,895.96

Finanční deriváty celkem 692,895.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	343,836,305.67	98.10
Finanční deriváty celkem	692,895.96	0.20
Hotovost v bance	4,340,997.12	1.24
Ostatní aktiva a pasiva	1,628,228.32	0.46
Čistá aktiva celkem	350,498,427.07	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	77,472,089.96
	30/09/2017	EUR	100,494,783.47
	30/09/2016	EUR	59,011,156.69
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2018	EUR	748.82
	30/09/2017	EUR	702.04
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	748.82
	30/09/2017	EUR	702.04
	30/09/2016	EUR	595.41
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	657.91
	30/09/2017	EUR	622.94
	30/09/2016	EUR	533.59
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	250.82
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	607.18
	30/09/2017	EUR	577.82
	30/09/2016	EUR	497.42
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	2,413.52
	30/09/2017	EUR	2,290.42
	30/09/2016	EUR	1,972.39
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	250.82
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Počet akcií			
	30/09/2018		25,902
	30/09/2017		49,424
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		25,902
	30/09/2017		49,424
	30/09/2016		31,996
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		55,626
	30/09/2017		71,237
	30/09/2016		54,868
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		4,296
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		6,184
	30/09/2017		4,504
	30/09/2016		3,549
Distribution P (EUR)	30/09/2018		6,632
	30/09/2017		8,216
	30/09/2016		4,521
Distribution R (EUR)	30/09/2018		2,547
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	5.35
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	108.64%
--------------------------------------	------------	---------

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

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	76,013,441.46
Akcie		76,013,441.46
Hotovost v bance		540,732.50
Ostatní aktiva	4	1,802,238.64
Aktiva celkem		78,356,412.60
Běžná pasiva	4	(884,322.64)
Pasiva celkem		(884,322.64)
Čistá aktiva na konci roku		77,472,089.96

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,713,287.32
Dividendy		1,696,151.22
Bankovní úroky		262.62
Ostatní příjmy	12	16,873.48
Výdaje celkem		(1,332,695.86)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,090,898.48)
Fixní servisní poplatek	6	(204,101.62)
Daň z úpisu	11	(32,444.25)
Bankovní úroky		(5,251.51)
Čisté příjmy z investic		380,591.46
Realizované zisky z investičního portfolia		12,012,731.26
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,057,881.83)
Realizované zisky z převodu měn		438,484.33
Realizované ztráty z převodu měn		(519,586.42)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(731,872.36)
Výsledek operací		4,522,466.44
Úpisy		19,915,595.65
Zpětné odkupy		(47,417,484.83)
Distribuce		(43,270.77)
Čistá aktiva na začátku roku		100,494,783.47
Čistá aktiva na konci roku		77,472,089.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
15,957	BOEING CO/THE	USD	5,109,262.42	6.59
11,303	CATERPILLAR INC	USD	1,483,938.42	1.92
29,885	CSX CORP	USD	1,905,281.32	2.46
18,076	CUMMINS INC	USD	2,273,234.02	2.93
20,963	DELUXE CORP	USD	1,027,665.28	1.33
3,975	DOVER CORP	USD	302,976.11	0.39
6,205	FLUOR CORP	USD	310,383.56	0.40
6,367	HARRIS CORP	USD	927,559.25	1.20
28,755	HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	1,059,342.62	1.37
11,396	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,632,625.40	2.11
11,854	IDEX CORP	USD	1,537,601.07	1.98
20,070	MANPOWERGROUP INC	USD	1,485,335.51	1.92
5,080	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	789,444.68	1.02
40,013	PACCAR INC	USD	2,349,105.87	3.02
30,594	REPUBLIC SERVICES INC -A	USD	1,913,870.03	2.47
11,640	SNAP-ON INC	USD	1,839,951.79	2.37
5,345	TRANSDIGM GROUP INC	USD	1,713,253.12	2.21
27,512	UNION PACIFIC CORP	USD	3,856,891.05	4.98
9,295	UNITED PARCEL SERVICE INC -B	USD	934,301.55	1.21
30,305	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,647,819.24	4.71
1,861	3M CO	USD	337,607.67	0.44
			36,437,449.98	47.03
Japonsko				
32,700	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	654,847.79	0.85
158,200	ITOCHU CORP	JPY	2,494,190.45	3.23
50,900	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1,575,662.92	2.03
90,000	KAJIMA CORP	JPY	1,126,287.80	1.45
31,600	MITSUBISHI CORP	JPY	838,569.36	1.08
63,800	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	752,713.32	0.97
157,000	SUMITOMO CORP	JPY	2,254,519.84	2.91
46,600	TAISEI CORP	JPY	1,829,681.41	2.36
			11,526,472.89	14.88
Irsko				
36,617	EATON CORP PLC	USD	2,734,216.45	3.53
8,878	INGERSOLL-RAND PLC	USD	781,936.63	1.01
30,508	PENTAIR PLC	USD	1,138,632.63	1.47
			4,654,785.71	6.01
Švédsko				
30,526	SANDVIK AB	SEK	466,188.96	0.60
105,078	SKF AB - B	SEK	1,783,775.88	2.30
107,607	VOLVO AB - B	SEK	1,636,588.25	2.12
			3,886,553.09	5.02
Nizozemsko				
18,206	AIRBUS SE	EUR	1,969,525.08	2.54
33,408	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	1,536,099.84	1.99
			3,505,624.92	4.53
Španělsko				
12,861	AENA SME SA	EUR	1,922,719.50	2.48

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
213,847	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	1,582,895.49	2.05
			3,505,614.99	4.53
Německo				
16,946	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	520,411.66	0.67
25,086	SIEMENS AG -REG	EUR	2,767,989.24	3.57
			3,288,400.90	4.24
Kanada				
13,624	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	2,479,417.41	3.20
			2,479,417.41	3.20
Francie				
43,733	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,624,462.29	2.10
8,370	EIFFAGE SA	EUR	804,859.20	1.04
			2,429,321.49	3.14
Bermudy				
31,900	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	USD	1,723,396.47	2.22
			1,723,396.47	2.22
Dánsko				
15,181	DSV A/S	DKK	1,188,872.57	1.53
			1,188,872.57	1.53
Kajmanské ostrovy				
60,789	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	603,300.28	0.78
			603,300.28	0.78
Velká Británie				
29,037	SMITHS GROUP PLC	GBP	487,543.28	0.63
			487,543.28	0.63
Švýcarsko				
6,531	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	296,687.48	0.38
			296,687.48	0.38
			76,013,441.46	98.12
Portfolio cenných papírů celkem			76,013,441.46	98.12

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	76,013,441.46	98.12
Hotovost v bance	540,732.50	0.70
Ostatní aktiva a pasiva	917,916.00	1.18
Čistá aktiva celkem	77,472,089.96	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	264,860,393.54	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	268.07
	30/09/2017	USD	214,183,895.34		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	198,498,220.51		30/09/2016	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	266.93
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	1,987.28	Počet akcií	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	42,859
	30/09/2017	USD	1,647.76			30/09/2017	44,928
	30/09/2016	USD	1,309.03			30/09/2016	69,570
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	8,949.01	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	5,808	
	30/09/2017	EUR	7,569.18		30/09/2017	4,079	
	30/09/2016	EUR	6,099.12		30/09/2016	2,119	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,239.11	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	2,294	
	30/09/2017	EUR	1,019.46		30/09/2017	2,593	
	30/09/2016	EUR	860.42		30/09/2016	2,916	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,745.12	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	25,306	
	30/09/2017	USD	1,461.35		30/09/2017	29,561	
	30/09/2016	USD	1,172.48		30/09/2016	35,902	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	91.39	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	199,506	
	30/09/2017	EUR	78.15		30/09/2017	201,714	
	30/09/2016	EUR	63.59		30/09/2016	207,827	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	287.82	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	571	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	268.08	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	8,180	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	266.93	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	2,085	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	4,723.36	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	3,904	
	30/09/2017	EUR	3,905.46		30/09/2017	3,877	
	30/09/2016	EUR	3,312.74		30/09/2016	3,262	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	160,409.11	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	5,653	
	30/09/2017	HUF	127,394.97		30/09/2017	5,119	
	30/09/2016	HUF	107,522.73		30/09/2016	548	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,596.39	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	7,564	
	30/09/2017	USD	1,343.41		30/09/2017	6,481	
	30/09/2016	USD	1,083.18		30/09/2016	11,197	
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	8,361.57	Distribution P (USD)	30/09/2018	587	
	30/09/2017	USD	7,015.22		30/09/2017	740	
	30/09/2016	USD	5,639.29		30/09/2016	831	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	360.21				
	30/09/2017	EUR	308.79				
	30/09/2016	EUR	251.60				

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

Tato sazba poplatku 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)

Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2018 72.89%

Počet akcií

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	10,962
	30/09/2017	12,099
	30/09/2016	14,039

Distribution R (USD)	30/09/2018	3,017
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1,915
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	14.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	0.60
----------------------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.83%
------------------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.79%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
------------------------------------	------------	-------

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
------------------------	------------	-------

Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
------------------------	------------	-------

Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
------------------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.30%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
----------------------	------------	-------

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
----------------------------------	------------	-------

Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
----------------------	------------	-------

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
----------------------------------	------------	-------

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

Tato sazba poplatku 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) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	263,669,094.07
Akcie		263,669,094.07
Finanční deriváty celkem	2	359,895.79
Měnové forwardy		359,895.79
Hotovost v bance		1,855,458.64
Ostatní aktiva	4,17	3,216,666.21
Aktiva celkem		269,101,114.71
Běžná pasiva	4,17	(4,240,721.17)
Pasiva celkem		(4,240,721.17)
Čistá aktiva na konci roku		264,860,393.54

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,477,565.17
Dividendy		2,411,158.49
Bankovní úroky		51,255.58
Ostatní příjmy	12	15,151.10
Výdaje celkem		(3,365,645.87)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,718,931.93)
Fixní servisní poplatek	6	(560,197.08)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(15,619.44)
Daň z úpisu	11	(70,897.42)
Čisté ztráty z investic		(888,080.70)
Realizované zisky z investičního portfolia		33,454,962.06
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,540,907.02)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(3,709,443.82)
Realizované zisky z převodu měn		724,783.29
Realizované ztráty z převodu měn		(732,207.60)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		16,318,184.70
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		679,609.72
Výsledek operací		40,306,900.63
Úpisy		171,231,037.73
Zpětné odkupy		(160,842,341.61)
Distribuce		(19,098.55)
Čistá aktiva na začátku roku		214,183,895.34
Čistá aktiva na konci roku		264,860,393.54

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
39,186	ADOBE SYSTEMS INC	USD	10,578,260.70	3.99
18,615	ALPHABET INC - C	USD	22,216,444.05	8.39
114,477	APPLE INC	USD	25,842,037.98	9.76
47,648	CDW CORP/DE	USD	4,236,860.16	1.60
259,656	CISCO SYSTEMS INC	USD	12,632,264.40	4.77
25,818	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	1,991,858.70	0.75
73,786	FACEBOOK INC - A	USD	12,134,845.56	4.58
33,366	F5 NETWORKS INC	USD	6,653,847.72	2.51
260,944	HP INC	USD	6,724,526.88	2.54
258,600	INTEL CORP	USD	12,229,194.00	4.62
32,101	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4,853,992.21	1.83
36,394	INTUIT INC	USD	8,275,995.60	3.12
57,297	KLA-TENCOR CORP	USD	5,827,677.87	2.20
62,571	MASTERCARD INC - A	USD	13,928,930.31	5.26
147,929	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6,690,828.67	2.53
228,006	MICROSOFT CORP	USD	26,077,046.22	9.85
6,572	NVIDIA CORP	USD	1,846,863.44	0.70
35,502	ORACLE CORP	USD	1,830,483.12	0.69
53,006	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	3,012,330.98	1.14
87,884	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	9,429,074.36	3.56
47,422	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	4,682,448.28	1.77
110,374	VISA INC - A	USD	16,566,033.66	6.25
			218,261,844.87	82.41
Irsko				
38,841	ACCENTURE PLC - A	USD	6,610,738.20	2.50
115,120	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	5,450,932.00	2.05
			12,061,670.20	4.55
Japonsko				
58,500	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	2,634,392.75	0.99
39,700	ORACLE CORP JAPAN	JPY	3,201,584.72	1.21
29,900	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	4,109,160.54	1.55
			9,945,138.01	3.75
Německo				
75,710	SAP SE	EUR	9,321,339.42	3.52
			9,321,339.42	3.52
Kanada				
31,009	CGI GROUP INC - A	CAD	1,997,856.66	0.75
144,792	OPEN TEXT CORP	CAD	5,505,590.90	2.08
			7,503,447.56	2.83
Nizozemsko				
21,042	ASML HOLDING NV	EUR	3,932,441.51	1.49
			3,932,441.51	1.49
Španělsko				
28,439	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2,643,212.50	1.00
			2,643,212.50	1.00
			263,669,094.07	99.55

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
	Portfolio cenných papírů celkem		263,669,094.07	99.55

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
66,442,658.14	EUR	76,936,943.77 USD 09/10/2018	76,936,943.77	278,415.17
3,930,674.12	EUR	505,355,068.00 JPY 09/10/2018	4,571,310.82	116,515.59
2,052,182.90	USD	1,758,165.46 EUR 09/10/2018	2,052,182.90	8,956.74
37,812.62	CAD	24,782.03 EUR 09/10/2018	28,671.76	458.53
22,730,929.42	HUF	70,018.75 EUR 09/10/2018	81,588.14	294.53
19.20	SGD	11.99 EUR 09/10/2018	13.94	0.12
26.30	NOK	2.71 EUR 09/10/2018	3.12	0.08
36.42	DKK	4.89 EUR 09/10/2018	5.66	0.00
0.51	EUR	0.46 GBP 09/10/2018	0.59	(0.01)
398.87	EUR	2,974.60 DKK 09/10/2018	463.93	(0.03)
10.94	EUR	17.66 AUD 09/10/2018	12.71	(0.08)
73.37	EUR	772.58 SEK 09/10/2018	85.34	(1.64)
983.01	EUR	1,567.36 SGD 09/10/2018	1,143.33	(4.97)
220.20	EUR	2,140.19 NOK 09/10/2018	256.11	(7.00)
70,024.90	EUR	22,730,929.22 HUF 09/10/2018	81,617.12	(287.39)
129,699,387.00	JPY	988,817.06 EUR 09/10/2018	1,158,164.66	(6,672.05)
2,118,425.13	EUR	3,230,471.50 CAD 09/10/2018	2,465,512.09	(37,771.80)
			87,377,975.99	359,895.79
	Finanční deriváty celkem			359,895.79

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	263,669,094.07	99.55
Finanční deriváty celkem	359,895.79	0.14
Hotovost v bance	1,855,458.64	0.70
Ostatní aktiva a pasiva	(1,024,054.96)	(0.39)
Čistá aktiva celkem	264,860,393.54	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	JPY	37,592,622,859.00	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	8,976.00
	30/09/2017	JPY	37,293,228,439.47		30/09/2017	EUR	8,022.01
	30/09/2016	JPY	28,572,484,808.00		30/09/2016	EUR	7,254.60
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	6,275.56
					30/09/2017	EUR	5,604.06
					30/09/2016	EUR	5,064.21
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	46.69	Distribution P (JPY)	30/09/2018	JPY	4,862.00
	30/09/2017	EUR	42.03		30/09/2017	JPY	4,461.00
	30/09/2016	EUR	38.28		30/09/2016	JPY	3,508.00
Capitalisation I (JPY)	30/09/2018	JPY	6,121.00	Distribution R (JPY)	30/09/2018	JPY	4,905.00
	30/09/2017	JPY	5,558.00		30/09/2017	JPY	-
	30/09/2016	JPY	4,330.00		30/09/2016	JPY	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	54,346.35	Počet akcií			
	30/09/2017	PLN	48,637.84		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	209,195
	30/09/2016	PLN	37,389.11		30/09/2017	50,365	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	281.76	30/09/2016	315,016		
	30/09/2017	EUR	255.64	Capitalisation I (JPY)	30/09/2018	1,704,773	
	30/09/2016	EUR	234.72	30/09/2017	2,224,681		
Capitalisation P (JPY)	30/09/2018	JPY	5,436.00	30/09/2016	1,814,986		
	30/09/2017	JPY	4,975.00	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	3,638	
	30/09/2016	JPY	3,906.00	30/09/2017	4,373		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	252.78	30/09/2016	7,118		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	5,580	
	30/09/2016	EUR	-	30/09/2017	5,938		
Capitalisation R (JPY)	30/09/2018	JPY	4,905.00	30/09/2016	3,968		
	30/09/2017	JPY	-	Capitalisation P (JPY)	30/09/2018	695,580	
	30/09/2016	JPY	-	30/09/2017	733,554		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	163.31	30/09/2016	773,017		
	30/09/2017	EUR	148.04	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	577	
	30/09/2016	EUR	135.79	30/09/2017	-		
Capitalisation X (JPY)	30/09/2018	JPY	4,941.00	30/09/2016	-		
	30/09/2017	JPY	4,544.00	Capitalisation R (JPY)	30/09/2018	23,408	
	30/09/2016	JPY	3,586.00	30/09/2017	-		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	138.07	30/09/2016	-		
	30/09/2017	USD	128.13	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	5,796	
	30/09/2016	USD	112.38	30/09/2017	17,089		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	12,852.31	30/09/2016	23,090		
	30/09/2017	CZK	11,889.80	Capitalisation X (JPY)	30/09/2018	205,028	
	30/09/2016	CZK	9,627.43	30/09/2017	232,119		
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	267.36	30/09/2016	271,598		
	30/09/2017	USD	241.31	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	4,075	
	30/09/2016	USD	189.34	30/09/2017	653		
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	259.16	30/09/2016	39,989		
	30/09/2017	USD	236.20				
	30/09/2016	USD	186.61				

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

Statistika (pokračování)

Počet akcií			Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.12%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	8,747	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	2.12%
	30/09/2017	8,906	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2018	3.12%
	30/09/2016	13,348	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.09%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	365	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
	30/09/2017	1,539	Distribution P (JPY)	30/09/2018	1.60%
	30/09/2016	7,376	Distribution R (JPY)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2018	847	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	15.66%
	30/09/2017	414			
	30/09/2016	931			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	7,566			
	30/09/2017	6,130			
	30/09/2016	2,042			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	5,208			
	30/09/2017	6,722			
	30/09/2016	7,692			
Distribution P (JPY)	30/09/2018	95,651			
	30/09/2017	150,720			
	30/09/2016	162,620			
Distribution R (JPY)	30/09/2018	21,129			
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-			
Dividendy					
Distribution P (JPY)	14/12/2017	JPY	12.00		
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%			
Capitalisation I (JPY)	30/09/2018	0.81%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.83%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.60%			
Capitalisation P (JPY)	30/09/2018	1.60%			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.95%			
Capitalisation R (JPY)	30/09/2018	0.95%			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.51%			
Capitalisation X (JPY)	30/09/2018	2.10%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.10%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	36,733,684,662.00
Akcie		36,733,684,662.00
Finanční deriváty celkem	2	207,128,624.54
Měnové forwardy		207,128,624.54
Hotovost v bance		601,304,905.00
Ostatní aktiva	4	1,633,077,525.46
Aktiva celkem		39,175,195,717.00
Běžná pasiva	4	(1,582,572,858.00)
Pasiva celkem		(1,582,572,858.00)
Čistá aktiva na konci roku		37,592,622,859.00

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		677,631,065.00
Dividendy		677,592,164.00
Bankovní úroky		38,901.00
Výdaje celkem		(305,114,812.00)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(228,811,419.00)
Fixní servisní poplatek	6	(67,110,787.00)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,586,887.00)
Daň z úpisu	11	(6,671,436.00)
Bankovní úroky		(934,283.00)
Čisté příjmy z investic		372,516,253.00
Realizované zisky z investičního portfolia		4,533,393,151.01
Realizované ztráty z investičního portfolia		(565,081,216.01)
Realizované zisky z finančních derivátů		309,474.46
Realizované ztráty z finančních derivátů		(171,788,928.00)
Realizované zisky z převodu měn		122,993,990.00
Realizované ztráty z převodu měn		(127,034,591.00)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(705,134,091.00)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		159,366,854.54
Výsledek operací		3,619,540,897.00
Úpisy		26,173,873,089.53
Zpětné odkupy		(29,492,289,527.00)
Distribuce		(1,730,040.00)
Čistá aktiva na začátku roku		37,293,228,439.47
Čistá aktiva na konci roku		37,592,622,859.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					119,300	KEIHIN CORP	JPY	280,355,000.00	0.75
Akcie					28,300	KEWPIE CORP	JPY	74,429,000.00	0.20
Japonsko					49,600	KINDEN CORP	JPY	90,222,400.00	0.24
113,000	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	624,890,000.00	1.66	19,800	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	71,280,000.00	0.19
139,500	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	169,213,500.00	0.45	233,700	KOMATSU LTD	JPY	807,667,200.00	2.15
74,400	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	350,796,000.00	0.93	25,100	KOMERI CO LTD	JPY	66,640,500.00	0.18
19,100	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	84,326,500.00	0.22	40,500	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	78,610,500.00	0.21
31,000	BELC CO LTD	JPY	190,650,000.00	0.51	186,000	K'S HOLDINGS CORP	JPY	255,750,000.00	0.68
181,900	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	155,524,500.00	0.41	22,500	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	70,762,500.00	0.19
604,400	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	469,014,400.00	1.26	8,400	KUREHA CORP	JPY	71,484,000.00	0.19
21,300	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	14,505,300.00	0.04	144,800	KYOCERA CORP	JPY	987,536,000.00	2.63
27,200	COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOLDINGS INC	JPY	82,688,000.00	0.22	56,800	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	120,927,200.00	0.32
125,300	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	69,792,100.00	0.19	109,200	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	149,713,200.00	0.40
65,500	DAICEL CORP	JPY	86,460,000.00	0.23	26,700	LINTEC CORP	JPY	77,697,000.00	0.21
77,200	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	182,616,600.00	0.49	78,100	LIXIL GROUP CORP	JPY	170,882,800.00	0.45
109,400	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	538,795,000.00	1.43	62,200	MAEDA CORP	JPY	93,300,000.00	0.25
108,500	DAIKYO INC	JPY	250,852,000.00	0.67	17,400	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD	JPY	84,390,000.00	0.22
20,300	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	68,370,400.00	0.18	443,200	MARUBENI CORP	JPY	460,928,000.00	1.23
44,700	DENKA CO LTD	JPY	177,012,000.00	0.47	52,900	MATSUYA CO LTD	JPY	68,399,700.00	0.18
60,500	DENSO CORP	JPY	362,939,500.00	0.97	118,400	MAZDA MOTOR CORP	JPY	161,497,600.00	0.43
16,100	DENTSU INC	JPY	84,847,000.00	0.23	421,900	MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	165,806,700.00	0.44
21,900	DIC CORP	JPY	89,571,000.00	0.24	46,400	METAWATER CO LTD	JPY	151,496,000.00	0.40
4,400	DISCO CORP	JPY	83,688,000.00	0.22	147,900	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	304,674,000.00	0.81
13,000	EBARA CORP	JPY	50,960,000.00	0.14	167,600	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	260,869,400.00	0.69
18,200	EXEDY CORP	JPY	68,523,000.00	0.18	453,300	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	875,775,600.00	2.33
94,500	FCC CO LTD	JPY	322,717,500.00	0.86	60,500	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	265,413,500.00	0.71
76,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	345,800,000.00	0.92	306,200	MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	245,572,400.00	0.65
42,200	FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	151,076,000.00	0.40	484,520	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	343,573,132.00	0.91
25,800	FUJI SOFT INC	JPY	148,350,000.00	0.39	121,800	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	346,033,800.00	0.92
101,800	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	520,707,000.00	1.39	197,400	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	530,808,600.00	1.41
76,900	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	240,312,500.00	0.64	20,500	MODEC INC	JPY	76,157,500.00	0.20
12,400	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	85,684,000.00	0.23	19,200	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	72,844,800.00	0.19
17,000	GUNZE LTD	JPY	97,240,000.00	0.26	20,300	MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	66,584,000.00	0.18
141,700	HASEKO CORP	JPY	209,007,500.00	0.56	143,500	NGK INSULATORS LTD	JPY	268,919,000.00	0.72
79,800	HAZAMA ANDO CORP	JPY	69,186,600.00	0.18	139,800	NICHICON CORP	JPY	156,715,800.00	0.42
133,800	HINO MOTORS LTD	JPY	166,447,200.00	0.44	19,500	NICHIHA CORP	JPY	58,597,500.00	0.16
21,300	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	67,414,500.00	0.18	33,200	NIFCO INC/JAPAN	JPY	101,426,000.00	0.27
33,300	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	130,369,500.00	0.35	48,300	NIHON UNISYS LTD	JPY	141,615,600.00	0.38
86,000	HITACHI LTD	JPY	331,960,000.00	0.88	6,500	NINTENDO CO LTD	JPY	269,490,000.00	0.72
190,800	HITACHI METALS LTD	JPY	268,455,600.00	0.71	23,500	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	175,310,000.00	0.47
13,900	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	44,341,000.00	0.12	25,700	NIPPON HUME CORP	JPY	27,216,300.00	0.07
26,000	HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	114,140,000.00	0.30	33,100	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	71,297,400.00	0.19
51,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	175,732,900.00	0.47	102,700	NIPPON SUISAN KAISHA LTD	JPY	75,998,000.00	0.20
33,900	HORIBA LTD	JPY	204,078,000.00	0.54	188,500	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	967,382,000.00	2.57
11,600	HOYA CORP	JPY	78,300,000.00	0.21	57,500	NS SOLUTIONS CORP	JPY	211,025,000.00	0.56
252,700	INPEX CORP	JPY	358,075,900.00	0.95	66,600	NSK LTD	JPY	86,713,200.00	0.23
62,100	INTERNET INITIATIVE JAPAN INC	JPY	143,140,500.00	0.38	230,400	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	JPY	299,980,800.00	0.80
258,700	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	360,886,500.00	0.96	140,400	ORIX CORP	JPY	258,616,800.00	0.69
77,700	ISUZU MOTORS LTD	JPY	139,160,700.00	0.37	49,200	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	108,289,200.00	0.29
130,600	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	533,370,400.00	1.42	86,300	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	494,240,100.00	1.31
175,000	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	471,275,000.00	1.25	189,800	PANASONIC CORP	JPY	251,200,300.00	0.67
75,500	JGC CORP	JPY	196,753,000.00	0.52	124,900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	473,620,800.00	1.26
40,400	JSR CORP	JPY	85,688,400.00	0.23	52,400	ROHM CO LTD	JPY	433,872,000.00	1.15
508,600	JXTG HOLDINGS INC	JPY	436,531,380.00	1.16	33,700	SAIZERIYA CO LTD	JPY	74,847,700.00	0.20
54,300	KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	67,494,900.00	0.18	124,500	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	168,448,500.00	0.45
30,700	KANEKA CORP	JPY	161,175,000.00	0.43	5,000	SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	13,865,000.00	0.04
21,000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	67,305,000.00	0.18	11,100	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	68,043,000.00	0.18
					28,700	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	101,311,000.00	0.27
					32,500	SCSK CORP	JPY	174,525,000.00	0.46
					153,000	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	262,701,000.00	0.70
					86,000	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	180,256,000.00	0.48

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
68,400	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	346,104,000.00	0.92
37,600	SHIMACHU CO LTD	JPY	137,992,000.00	0.37
16,200	SHIMAMURA CO LTD	JPY	174,636,000.00	0.46
52,800	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	531,432,000.00	1.41
54,100	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	237,769,500.00	0.63
32,200	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	60,697,000.00	0.16
19,300	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	221,371,000.00	0.59
1,500	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	7,492,500.00	0.02
81,500	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	394,378,500.00	1.05
160,900	SONY CORP	JPY	1,120,829,400.00	2.98
18,600	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	87,420,000.00	0.23
98,300	STARTS CORP INC	JPY	246,438,100.00	0.66
204,700	SUMCO CORP	JPY	337,345,600.00	0.90
112,100	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	572,831,000.00	1.52
392,700	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	699,791,400.00	1.86
69,600	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	277,425,600.00	0.74
189,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	869,964,200.00	2.31
102,200	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	477,887,200.00	1.27
24,400	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	86,986,000.00	0.23
59,100	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	98,697,000.00	0.26
92,600	TDK CORP	JPY	1,147,314,000.00	3.05
29,400	TIS INC	JPY	166,992,000.00	0.44
20,600	TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	69,422,000.00	0.18
30,000	TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	88,560,000.00	0.24
548,600	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	456,435,200.00	1.22
1,013,700	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	865,192,950.00	2.31
11,200	TOYO TANSO CO LTD	JPY	37,744,000.00	0.10
107,400	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	721,728,000.00	1.92
87,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	619,393,500.00	1.65
5,200	TRANSCOSMOS INC	JPY	14,950,000.00	0.04
21,000	WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	68,460,000.00	0.18
22,000	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	174,262,000.00	0.46
68,400	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	238,579,200.00	0.63
12,700	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	44,767,500.00	0.12
32,500	ZUKEN INC	JPY	60,580,000.00	0.16
			36,733,684,662.00	97.72
			36,733,684,662.00	97.72

Portfolio cenných papírů celkem	36,733,684,662.00	97.72
--	--------------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v JPY	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v JPY	
Měnové forwardy					
204,355,338.04	PLN	6,091,950,245.00	JPY 09/10/2018	6,091,950,245.00	202,879,043.00
122,507,787.47	CZK	612,545,888.00	JPY 09/10/2018	612,545,888.00	14,191,790.54
628,641.98	USD	69,859,387.00	JPY 09/10/2018	69,859,387.00	1,504,217.00
47,397,480.00	JPY	9,265,967.58	CZK 09/10/2018	47,397,480.00	(6,290.00)
35,544,578.00	JPY	316,596.39	USD 09/10/2018	35,544,578.00	(395,527.00)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	97,338,176.61	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	1,349	
	30/09/2017	USD	118,961,020.16		30/09/2017	1,936	
	30/09/2016	USD	92,981,436.14		30/09/2016	2,181	
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2018	8,299	
					30/09/2017	7,258	
					30/09/2016	3,768	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	4,534.68	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	1,409	
	30/09/2017	EUR	5,263.02		30/09/2017	1,918	
	30/09/2016	EUR	4,488.14		30/09/2016	1,812	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	3,264.00	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	2,200	
	30/09/2017	USD	3,855.78		30/09/2017	2,838	
	30/09/2016	USD	3,125.61		30/09/2016	2,552	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	13,565.54	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	5,861	
	30/09/2017	PLN	16,271.49		30/09/2017	6,909	
	30/09/2016	PLN	13,274.09		30/09/2016	5,847	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	255.93	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	22,390	
	30/09/2017	EUR	297.60		30/09/2017	25,876	
	30/09/2016	EUR	254.27		30/09/2016	28,228	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	245.60	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	4,264	
	30/09/2017	EUR	288.02		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	248.18		30/09/2016	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,658.00	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2,339	
	30/09/2017	USD	1,979.03		30/09/2017	687	
	30/09/2016	USD	1,621.03		30/09/2016	615	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	196.83	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	6,650	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	5,567	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	7,381	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	37,470.97	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	26,941	
	30/09/2017	HUF	42,421.39		30/09/2017	5,290	
	30/09/2016	HUF	36,547.96		30/09/2016	3,424	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,528.32	Distribution P (USD)	30/09/2018	2,276	
	30/09/2017	USD	1,833.13		30/09/2017	3,434	
	30/09/2016	USD	1,508.81		30/09/2016	3,729	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	145.79	Distribution R (USD)	30/09/2018	3,851	
	30/09/2017	USD	176.66		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	146.90		30/09/2016	-	
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	1,101.08	Dividendy			
	30/09/2017	USD	1,326.11				
	30/09/2016	USD	1,093.62				
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	196.83	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	10.80
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.15%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.40%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.90%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.15%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	11.20%

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

Tato sazba poplatku 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) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	95,027,767.48
Akcie		95,027,767.48
Finanční deriváty celkem	2	51,539.75
Měnové forwardy		51,539.75
Hotovost v bance		2,624,087.75
Ostatní aktiva	4	2,228,163.26
Aktiva celkem		99,931,558.24
Běžná pasiva	4	(2,593,381.63)
Pasiva celkem		(2,593,381.63)
Čistá aktiva na konci roku		97,338,176.61

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,391,604.68
Dividendy		3,366,015.99
Bankovní úroky		25,588.69
Výdaje celkem		(1,714,306.33)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,301,439.49)
Fixní servisní poplatek	6	(374,709.60)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,381.62)
Daň z úpisu	11	(35,994.75)
Bankovní úroky		(780.87)
Čisté příjmy z investic		1,677,298.35
Realizované zisky z investičního portfolia		8,326,001.20
Realizované ztráty z investičního portfolia		(13,459,363.72)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(324,366.62)
Realizované zisky z převodu měn		941,808.11
Realizované ztráty z převodu měn		(1,080,042.05)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(15,535,033.46)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		206,026.43
Výsledek operací		(19,247,671.76)
Úpisy		55,063,317.40
Zpětné odkupy		(57,403,217.16)
Distribuce		(35,272.03)
Čistá aktiva na začátku roku		118,961,020.16
Čistá aktiva na konci roku		97,338,176.61

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Brazílie				
750,000	AMBEV SA ADR	USD	3,427,500.00	3.52
1,000,000	BANCO BRADESCO SA -PREF	BRL	7,179,076.26	7.38
360,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	2,172,503.16	2.23
1,000,000	CCR SA	BRL	2,118,415.95	2.17
300,000	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	2,665,297.79	2.74
700,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	7,735,223.05	7.95
1,250,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	3,568,253.81	3.66
600,000	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	3,418,011.54	3.51
400,000	LOJAS RENNER SA	BRL	3,105,006.82	3.19
800,000	ODONTOPREV SA	BRL	2,566,137.90	2.64
1,035,000	PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF	BRL	5,465,851.19	5.61
315,000	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	3,091,985.83	3.18
480,000	VALE SA -REG	BRL	7,189,993.87	7.39
			53,703,257.17	55.17
Mexiko				
900,000	ALPEK SAB DE CV -A	MXN	1,460,753.77	1.50
2,750,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	2,213,324.06	2.28
1,300,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	2,000,133.70	2.05
50,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	4,948,500.00	5.08
850,000	GMEXICO TRANSPORTES SAB DE CV	MXN	1,431,875.61	1.47
215,000	GRUMA SAB DE CV -B	MXN	2,735,438.59	2.81
725,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV -O	MXN	5,248,900.36	5.39
300,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	1,492,038.45	1.53
1,500,000	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	4,553,925.96	4.69
			26,084,890.50	26.80
Chile				
40,000,000	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	3,187,386.29	3.27
230,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA	CLP	1,945,794.42	2.00
14,250,000	ENEL AMERICAS SA	CLP	2,186,325.05	2.25
			7,319,505.76	7.52
Bermudy				
17,500	CREDICORP LTD	USD	3,903,900.00	4.01
			3,903,900.00	4.01
Kolumbie				
225,000	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	2,371,699.24	2.44
			2,371,699.24	2.44
Kanada				
285,000	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,508,123.16	1.55
			1,508,123.16	1.55
Španělsko				
75,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	136,391.65	0.14
			136,391.65	0.14
			95,027,767.48	97.63
Portfolio cenných papírů celkem			95,027,767.48	97.63

Finanční deriváty k 30/09/2018

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

Měnové forwardy

20,384,518.80	PLN	5,475,515.77	USD	09/10/2018	5,475,515.77	55,414.16
406,943.98	USD	1,514,091.73	PLN	09/10/2018	406,943.98	(3,874.41)
					5,882,459.75	51,539.75

Finanční deriváty celkem

51,539.75

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	95,027,767.48	97.63
Finanční deriváty celkem	51,539.75	0.05
Hotovost v bance	2,624,087.75	2.70
Ostatní aktiva a pasiva	(365,218.37)	(0.38)
Čistá aktiva celkem	97,338,176.61	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	76,348,299.77	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	1,499.17
	30/09/2017	USD	84,777,351.78		30/09/2017	EUR	1,465.49
	30/09/2016	USD	54,764,260.66		30/09/2016	EUR	1,227.55
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	227.62
					30/09/2017	USD	-
					30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,281.00	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	1,332
	30/09/2017	EUR	5,974.33			30/09/2017	1,768
	30/09/2016	EUR	5,095.66			30/09/2016	1,788
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	1,280.50	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	566	
	30/09/2017	USD	1,239.59		30/09/2017	16,159	
	30/09/2016	USD	1,004.86		30/09/2016	113	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	251.55	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	803	
	30/09/2017	EUR	241.66		30/09/2017	489	
	30/09/2016	EUR	208.16		30/09/2016	493	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,124.25	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	13,273	
	30/09/2017	USD	1,099.23		30/09/2017	16,237	
	30/09/2016	USD	900.11		30/09/2016	18,205	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	468.98	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	13,870	
	30/09/2017	EUR	455.73		30/09/2017	17,710	
	30/09/2016	EUR	379.72		30/09/2016	19,413	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	227.63	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	2,957	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	235.91	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	2,675	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,456.25	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1,054	
	30/09/2017	EUR	1,405.70		30/09/2017	962	
	30/09/2016	EUR	1,216.71		30/09/2016	738	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	62,659.70	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	691	
	30/09/2017	HUF	58,106.45		30/09/2017	247	
	30/09/2016	HUF	50,050.13		30/09/2016	95	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,029.66	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	24,782	
	30/09/2017	USD	1,011.95		30/09/2017	13,449	
	30/09/2016	USD	832.71		30/09/2016	14,093	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	7,210.06	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	6,269	
	30/09/2017	CZK	7,324.76		30/09/2017	6,895	
	30/09/2016	CZK	6,266.42		30/09/2016	6,188	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	259.95	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	31,575	
	30/09/2017	USD	258.02		30/09/2017	9,497	
	30/09/2016	USD	214.46		30/09/2016	6,335	
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	4,409.30				
	30/09/2017	USD	4,337.82				
	30/09/2016	USD	3,572.70				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2018 (16.91%)

Počet akcií

Distribution P (USD)	30/09/2018	484
	30/09/2017	600
	30/09/2016	576

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	866
	30/09/2017	1,220
	30/09/2016	1,331

Distribution R (USD)	30/09/2018	1,957
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	27.55
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	8.80
----------------------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
------------------------------------	------------	-------

Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
------------------------	------------	-------

Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
------------------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.30%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.32%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.30%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
----------------------	------------	-------

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
----------------------------------	------------	-------

Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
----------------------	------------	-------

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

Tato sazba poplatku 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) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	75,618,891.85
Akcie		75,618,891.85
Finanční deriváty celkem	2	11,868.69
Měnové forwardy		11,868.69
Hotovost v bance		904,207.59
Ostatní aktiva	4	570,209.99
Aktiva celkem		77,105,178.12
Běžná pasiva	4	(756,878.35)
Pasiva celkem		(756,878.35)
Čistá aktiva na konci roku		76,348,299.77

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,095,390.59
Dividendy		2,071,039.25
Bankovní úroky		14,952.27
Ostatní příjmy	12	9,399.07
Výdaje celkem		(1,560,943.01)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,256,197.90)
Fixní servisní poplatek	6	(267,318.64)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(2,754.03)
Daň z úpisu	11	(34,066.24)
Bankovní úroky		(606.20)
Čisté příjmy z investic		534,447.58
Realizované zisky z investičního portfolia		10,063,969.98
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,347,813.78)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(272,086.79)
Realizované zisky z převodu měn		593,697.43
Realizované ztráty z převodu měn		(652,150.56)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(7,283,703.07)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		65,691.85
Výsledek operací		(297,947.36)
Úpisy		86,668,122.87
Zpětné odkupy		(94,771,443.02)
Distribuce		(27,784.50)
Čistá aktiva na začátku roku		84,777,351.78
Čistá aktiva na konci roku		76,348,299.77

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
19,776	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	3,303,580.80	4.33
8,314	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	697,212.04	0.91
10,917	DOMTAR CORP	USD	569,539.89	0.75
54,333	DOWDUPONT INC	USD	3,494,155.23	4.58
25,673	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	2,457,419.56	3.22
31,436	GREIF INC - A	USD	1,686,855.76	2.21
75,941	MOSAIC CO/THE	USD	2,466,563.68	3.22
37,793	NEWMONT MINING CORP	USD	1,141,348.60	1.49
23,555	PRAXAIR INC	USD	3,785,995.15	4.96
60,611	STEEL DYNAMICS INC	USD	2,739,011.09	3.59
			22,341,681.80	29.26
Německo				
43,137	BASF SE	EUR	3,835,432.50	5.02
17,413	COVESTRO AG	EUR	1,412,932.43	1.85
60,318	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,161,331.15	2.84
8,529	LINDE AG -TENDER	EUR	2,017,940.49	2.64
			9,427,636.57	12.35
Austrálie				
526,561	ALUMINA LTD	AUD	1,055,351.15	1.38
60,134	BHP BILLITON LTD	AUD	1,506,749.70	1.97
32,920	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	404,451.12	0.53
32,458	RIO TINTO LTD	AUD	1,849,677.41	2.42
282,955	SOUTH32 LTD	GBP	791,109.10	1.04
938,462	SOUTH32 LTD	AUD	2,661,774.67	3.49
			8,269,113.15	10.83
Japonsko				
29,800	JFE HOLDINGS INC	JPY	683,968.83	0.90
91,300	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	1,944,400.23	2.54
36,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	900,435.80	1.18
10,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	777,391.38	1.02
27,400	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	859,981.51	1.13
97,000	TOSOH CORP	JPY	1,494,475.50	1.95
58,900	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,602,333.05	2.10
			8,262,986.30	10.82
Velká Británie				
31,005	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	696,644.54	0.91
8,590	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	582,717.07	0.76
29,734	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1,381,152.01	1.81
15,971	MONDI PLC	GBP	438,199.70	0.57
65,336	RIO TINTO PLC	GBP	3,305,814.62	4.34
			6,404,527.94	8.39
Nizozemsko				
26,275	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,784,499.94	3.64
21,871	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	2,241,996.21	2.94
			5,026,496.15	6.58
Kanada				
29,512	LUNDIN MINING CORP	CAD	156,167.48	0.20
8,061	METHANEX CORP	CAD	635,849.88	0.83

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
13,740	NUTRIEN LTD	CAD	792,765.90	1.04
34,681	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	1,972,304.12	2.59
			3,557,087.38	4.66
Finsko				
70,055	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,750,268.21	3.60
			2,750,268.21	3.60
Norsko				
355,651	NORSK HYDRO ASA	NOK	2,133,914.73	2.79
			2,133,914.73	2.79
Švédsko				
67,827	BOLIDEN AB	SEK	1,890,693.26	2.48
			1,890,693.26	2.48
Lucembursko				
38,041	APERAM SA	EUR	1,744,850.69	2.29
			1,744,850.69	2.29
Dánsko				
24,407	NOVOZYMES A/S -B	DKK	1,340,411.07	1.76
			1,340,411.07	1.76
Švýcarsko				
2,014	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	1,206,173.22	1.58
			1,206,173.22	1.58
Irsko				
13,144	CRH PLC	EUR	430,217.18	0.56
15,800	CRH PLC	GBP	517,572.21	0.68
			947,789.39	1.24
Rakousko				
6,889	VOESTALPINE AG	EUR	315,261.99	0.41
			315,261.99	0.41
			75,618,891.85	99.04

Portfolio cenných papírů celkem **75,618,891.85** **99.04**

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
1,041,062.78	EUR	133,881,015.00	JPY	09/10/2018	1,210,595.46	30,554.43
3,109,367.66	EUR	3,603,099.41	USD	09/10/2018	3,603,099.41	10,406.53
238,119.69	USD	202,470.66	EUR	09/10/2018	238,119.69	2,821.38
47,207,597.45	CZK	2,124,555.54	USD	09/10/2018	2,124,555.54	2,799.21
227,832.43	CAD	149,341.13	EUR	09/10/2018	176,400.69	2,737.17
143,560.19	EUR	161,611.16	CHF	09/10/2018	166,910.25	1,284.23
93,461.18	SEK	8,886.38	EUR	09/10/2018	10,253.10	188.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
36,870.88 GBP	41,354.50 EUR	09/10/2018	47,751.48	36.69
8,744.03 NOK	907.77 EUR	09/10/2018	1,062.72	19.14
7,979.24 CHF	7,017.90 EUR	09/10/2018	8,239.17	18.07
2,878.06 EUR	73,834.66 CZK	09/10/2018	3,359.05	17.42
50,882.59 USD	1,128,907.31 CZK	09/10/2018	50,882.59	9.71
706.40 HUF	2.18 EUR	09/10/2018	2.55	0.01
206.16 EUR	66,731.69 HUF	09/10/2018	240.75	(0.17)
54,899.35 DKK	7,365.23 EUR	09/10/2018	8,560.70	(3.63)
150,561.99 EUR	1,122,813.35 DKK	09/10/2018	175,050.89	(10.95)
73,694.80 CZK	2,876.32 EUR	09/10/2018	3,371.93	(21.70)
15,692,383.00 JPY	119,683.86 EUR	09/10/2018	140,232.80	(861.26)
211,043.91 EUR	2,215,596.37 SEK	09/10/2018	246,019.61	(4,013.31)
809,051.63 EUR	1,306,617.33 AUD	09/10/2018	941,536.92	(5,194.99)
236,315.10 EUR	2,297,285.15 NOK	09/10/2018	274,949.22	(7,561.82)
545,158.05 EUR	832,411.25 CAD	09/10/2018	633,828.00	(10,554.27)
862,468.90 EUR	776,654.78 GBP	09/10/2018	1,003,481.94	(10,801.27)
			11,068,504.46	11,868.69
Finanční deriváty celkem				11,868.69

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	75,618,891.85	99.04
Finanční deriváty celkem	11,868.69	0.02
Hotovost v bance	904,207.59	1.18
Ostatní aktiva a pasiva	(186,668.36)	(0.24)
Čistá aktiva celkem	76,348,299.77	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	176,814,971.03	Počet akcií		
	30/09/2017	USD	141,998,832.79			
	30/09/2016	USD	18,891,373.35			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	2,721
					30/09/2017	1,667
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,583.42	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	73
	30/09/2017	USD	6,053.87		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	5,736.88		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,430.55	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	29
	30/09/2017	CHF	5,133.08		30/09/2017	29
	30/09/2016	CHF	-		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,318.68	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	10,684
	30/09/2017	EUR	5,013.50		30/09/2017	13,262
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	2,949
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	106.14			
	30/09/2017	GBP	99.08			
	30/09/2016	GBP	-			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	21,889.92	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2017	PLN	20,228.29	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2016	PLN	-	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	102.31	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.83%
	30/09/2017	GBP	-	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.84%
	30/09/2016	GBP	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	266.55	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.97%
	30/09/2017	EUR	254.93	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2.37%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.23%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,346.36	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(56.04%)
	30/09/2017	EUR	5,943.74			
	30/09/2016	EUR	5,696.19			
Počet akcií						
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		8,958			
	30/09/2017		5,194			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		1,865			
	30/09/2017		499			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1,377			
	30/09/2017		719			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		29,120			
	30/09/2017		9,002			
	30/09/2016		-			

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

Tato sazba poplatku 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) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	60,998.60
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		60,998.60
Finanční deriváty celkem	2	6,418,164.25
Komoditní swapy		1,128,449.64
Měnové forwardy		1,156,458.10
Futures		4,133,256.51
Hotovost v bance		125,141,303.21
Marginální vklady		29,652,136.19
Ostatní aktiva	4,17	25,373,552.12
Aktiva celkem		186,646,154.37
Bankovní kontokorenty		(260,029.27)
Běžná pasiva	4,17	(9,314,653.89)
Finanční deriváty celkem	2	(256,500.18)
Swapy celkových výnosů		(256,500.18)
Pasiva celkem		(9,831,183.34)
Čistá aktiva na konci roku		176,814,971.03

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,921,949.74
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,446.80
Bankovní úroky		2,746,244.30
Úroky ze swapů		174,258.64
Výdaje celkem		(1,104,172.23)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(536,867.55)
Fixní servisní poplatek	6	(346,686.92)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(24,954.70)
Daň z úpisu	11	(17,485.77)
Ostatní náklady	13	(178,177.29)
Čisté příjmy z investic		1,817,777.51
Realizované zisky z finančních derivátů		216,412,630.54
Realizované ztráty z finančních derivátů		(214,552,271.49)
Realizované zisky z převodu měn		3,365,817.00
Realizované ztráty z převodu měn		(3,808,809.98)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,478.79)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		6,553,457.46
Výsledek operací		9,785,122.25
Úpisy		61,008,221.43
Zpětné odkupy		(35,977,205.44)
Čistá aktiva na začátku roku		141,998,832.79
Čistá aktiva na konci roku		176,814,971.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
10,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	9,021.02	0.02
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	8,811.49	0.01
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	8,714.91	0.00
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	8,683.10	0.00
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	8,586.93	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	8,607.36	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	8,573.79	0.00
			60,998.60	0.03
			60,998.60	0.03

Portfolio cenných papírů celkem **60,998.60** **0.03**

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Komoditní swapy					
1,453,146	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	25/10/2018	USD	114,314,354.46	904,552.88
359,686	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	25/10/2018	USD	28,295,340.50	223,896.76
					1,128,449.64
Swapy celkových výnosů					
65,838,000	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	709,911.02	1,432,506.62
48,794,000	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	796,439.09	1,361,169.50
36,759,000	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	283,302.43	781,246.07
29,866,000	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	261,234.96	569,512.61
14,634,000	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	187,038.92	277,964.63
11,605,000	TRS SILVER CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	85,359.82	180,056.99
8,869,000	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	98,524.85	146,370.48
10,400,000	TRS CORN CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	144,708.94	133,426.11
6,908,000	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	48,317.39	128,002.83
457,100	TRS WHEAT CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	28,803,000.00	87,168.30
62,603	TRS COTTON CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	5,985,000.00	70,487.97
222,139	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	11,563,000.00	65,342.12
89,791	TRS NICKEL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	13,625,000.00	63,782.63
2,124,000	TRS SUGAR CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	23,178.03	17,932.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
286,991	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	30/11/2018	USD	26,111,000.00	(71,791.63)
28,472	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	1,444,000.00	(86,165.13)
234,346	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	7,161,000.00	(174,859.84)
239,611	TRS COFFEE CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	16,660,000.00	(205,867.21)
139,790	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	13,506,000.00	(386,059.62)
331,642	TRS COMMODITY INDEX	25/10/2018	USD	27,770,371.11	(487,133.67)
113,410	TRS ZINC CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	14,417,000.00	(513,470.68)
219,728	TRS COPPER CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	33,760,000.00	(777,342.66)
540,074	TRS GOLD CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	74,461,000.00	(898,518.58)
1,341,359	TRS COMMODITY INDEX	25/10/2018	USD	112,320,033.06	(1,970,260.44)
					(256,500.18)

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

Měnové forwardy

76,864,064.80	USD	74,113,000.00	CHF	25/10/2018	76,864,064.80	830,845.86
80,412,994.89	EUR	93,166,552.30	USD	09/10/2018	93,166,552.30	284,228.23
18,167,462.86	USD	159,230,000.00	SEK	25/10/2018	18,167,462.86	228,267.75
14,737,759.57	USD	12,504,000.00	EUR	25/10/2018	14,737,759.57	187,565.82
60,499,506.02	PLN	16,239,733.58	USD	09/10/2018	16,239,733.58	175,592.76
11,937,554,000.00	KRW	10,672,919.74	USD	25/10/2018	10,672,919.74	94,281.61
7,048,297.80	USD	5,997,020.94	EUR	09/10/2018	7,048,297.80	78,948.02
11,146,526.27	USD	8,483,000.00	GBP	25/10/2018	11,146,526.27	72,735.37
3,152,000.91	GBP	4,053,900.06	USD	09/10/2018	4,053,900.06	57,725.47
6,210,988.50	USD	699,366,000.00	JPY	25/10/2018	6,210,988.50	43,221.22
21,730,191.22	USD	29,998,000.00	AUD	25/10/2018	21,730,191.22	21,659.27
4,439,825.94	USD	36,030,000.00	NOK	25/10/2018	4,439,825.94	11,089.33
4,974.15	USD	4,790.24	CHF	09/10/2018	4,974.15	67.10
108,985.35	USD	84,693.22	GBP	09/10/2018	108,985.35	(1,492.67)
355,321.62	USD	1,323,300.91	PLN	09/10/2018	355,321.62	(3,729.51)
16,913,054.68	NZD	11,236,676.66	USD	25/10/2018	11,236,676.66	(22,521.21)
131,855,000.00	NOK	16,231,507.65	USD	25/10/2018	16,231,507.65	(24,150.83)
10,028,103.99	CHF	10,314,614.89	USD	09/10/2018	10,314,614.89	(41,970.60)
11,550,453.24	USD	15,004,000.00	CAD	25/10/2018	11,550,453.24	(63,286.95)
10,690,027.76	USD	11,937,554,000.00	KRW	27/12/2018	10,690,027.76	(96,073.93)
10,616,160.41	USD	11,937,554,000.00	KRW	25/10/2018	10,616,160.41	(151,040.93)
21,550,000.00	CHF	22,290,951.22	USD	25/10/2018	22,290,951.22	(182,604.93)
30,990,000.00	GBP	40,797,546.25	USD	25/10/2018	40,797,546.25	(342,898.15)
					418,675,441.84	1,156,458.10

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2018 (pokračování)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Kontrakty futures na akciové indexy				
(212)	CBOE VIX FUTURE 17/10/2018	USD	2,962,700.00	216,202.03
(70)	CBOE VIX FUTURE 21/11/2018	USD	1,048,250.00	8,040.00
228	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	8,969,521.07	146,630.95
76	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/12/2018	GBP	7,419,705.17	207,630.83
(169)	HANG SENG INDEX FUTURE 30/10/2018	HKD	30,103,982.16	(398,299.87)
77	KOSPI2 INDEX FUTURE 13/12/2018	KRW	5,233,986.93	49,121.03
317	NIKKEI 225 (SGX) 13/12/2018	JPY	33,692,675.09	2,454,712.33
173	OMXS30 INDEX FUTURE 19/10/2018	SEK	3,229,208.83	53,887.11
(4)	SPI 200 FUTURES 20/12/2018	AUD	448,166.85	(1,730.62)
(179)	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20/12/2018	CAD	26,319,619.37	99,662.69
(158)	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	23,060,100.00	(90,582.50)
(201)	SWISS MARKET INDEX FUTURE 21/12/2018	CHF	18,655,466.83	(177,170.35)
			161,143,382.30	2,568,103.63
Úrokové futures				
865	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	80,645,347.82	(510,166.39)
(940)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	96,443,447.32	838,077.01
530	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	97,750,329.33	(142,010.63)
780	KOREA 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	KRW	86,631,507.78	(280,771.87)
(161)	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	25,391,599.99	178,852.89
(1,387)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	164,749,593.75	1,481,171.87
			551,611,825.99	1,565,152.88
Finanční deriváty celkem				6,161,664.07

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	60,998.60	0.03
Finanční deriváty celkem	6,161,664.07	3.48
Hotovost v bance	125,141,303.21	70.78
CS-Bank overdrafts	(260,029.27)	(0.15)
Ostatní aktiva a pasiva	45,711,034.42	25.86
Čistá aktiva celkem	176,814,971.03	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2018 119.18%

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	5,527,093.17
	30/09/2017	EUR	5,509,269.55
	30/09/2016	EUR	5,202,456.22
Čistá hodnota aktiv na akciích**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,407.07
	30/09/2017	EUR	5,421.83
	30/09/2016	EUR	5,169.75
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	265.24
	30/09/2017	EUR	267.86
	30/09/2016	EUR	257.23
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	5,499.28
	30/09/2017	EUR	5,481.34
	30/09/2016	EUR	5,195.26
Distribution X (EUR)	30/09/2018	EUR	244.87
	30/09/2017	EUR	259.57
	30/09/2016	EUR	255.43
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		7
	30/09/2017		7
	30/09/2016		7
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		107
	30/09/2017		107
	30/09/2016		29
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		991
	30/09/2017		991
	30/09/2016		991
Distribution X (EUR)	30/09/2018		33
	30/09/2017		29
	30/09/2016		29
Dividendy			
Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	10.30
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.97%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.62%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.37%
Distribution X (EUR)	30/09/2018		2.46%

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

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

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

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti 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) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	5,059,092.50
Subjekty kolektivního investování		5,059,092.50
Finanční deriváty celkem	2	13,294.92
Futures		13,294.92
Hotovost v bance		230,216.96
Marginální vklady		252,923.88
Ostatní aktiva	4	17,233.31
Aktiva celkem		5,572,761.57
Běžná pasiva	4	(17,990.23)
Finanční deriváty celkem	2	(27,678.17)
Měnové forwardy		(24,854.24)
Opce		(2,823.93)
Pasiva celkem		(45,668.40)
Čistá aktiva na konci roku		5,527,093.17

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		25,947.23
Bankovní úroky		1,484.65
Ostatní příjmy	12	24,462.58
Výdaje celkem		(14,307.86)
Fixní servisní poplatek	6	(8,312.47)
Bankovní úroky		(5,995.39)
Čisté příjmy z investic		11,639.37
Realizované zisky z investičního portfolia		169,503.90
Realizované ztráty z investičního portfolia		(113,110.54)
Realizované zisky z finančních derivátů		279,648.59
Realizované ztráty z finančních derivátů		(384,432.76)
Realizované zisky z převodu měn		33,838.72
Realizované ztráty z převodu měn		(30,673.45)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		32,377.41
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		18,470.80
Výsledek operací		17,262.04
Úpisy		862.34
Distribuce		(300.76)
Čistá aktiva na začátku roku		5,509,269.55
Čistá aktiva na konci roku		5,527,093.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
39	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	255,911.52	4.63
36	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	160,644.30	2.91
524	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	246,316.68	4.46
320	NN (L) EUROPEAN REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	444,505.60	8.04
1,602	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	838,663.02	15.17
1,640	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	926,567.20	16.76
171	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP EUR	EUR	1,091,068.89	19.74
118	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP USD	USD	608,615.86	11.01
28	NN (L) LIQUID EUR - B CAP EUR*	EUR	32,978.68	0.60
824	NN (L) US HIGH DIVIDEND - I CAP USD	USD	453,820.75	8.21
			5,059,092.50	91.53
			5,059,092.50	91.53
Portfolio cenných papírů celkem			5,059,092.50	91.53

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnový forward						
1,865,604.02	EUR	2,200,000.00	USD	26/10/2018	1,865,604.02	(24,854.24)
					1,865,604.02	(24,854.24)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR		
Opce						
(2)	CALL STANDARD AND POOR'S 500 INDEX 19/10/2018 2930.00	USD	5,017.62	(2,823.93)		
			5,017.62	(2,823.93)		
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Kontrakty futures na akciové indexy						
(4)	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	135,480.00	(2,240.00)		

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
11	MSCI WORLD REAL ESTATE 21/12/2018	USD	341,705.55	(5,383.38)
(1)	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	125,656.48	255.99
1	TOPIX INDEX FUTURE 13/12/2018	JPY	137,763.52	1,031.62
			740,605.55	(6,335.77)

Úrokový future

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(18)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	1,840,777.01	19,630.69
			1,840,777.01	19,630.69

Finanční deriváty celkem

(14,383.25)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	5,059,092.50	91.53
Finanční deriváty celkem	(14,383.25)	(0.26)
Hotovost v bance	230,216.96	4.17
Ostatní aktiva a pasiva	252,166.96	4.56
Čistá aktiva celkem	5,527,093.17	100.00

*Skutečná sazba obhospodařovatelského poplatku za obhospodařování fondu NN (L) Liquid EUR - B CAP je 0.06%.

Obhospodařovatelské poplatky za obhospodařování ostatních fondů v portfoliu jsou uvedeny v poznámce 5.

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	EUR	117,186,532.72	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	92,665,244.30					
	30/09/2016	EUR	59,116,651.95					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	53,363		
					30/09/2017	31,832		
					30/09/2016	29,712		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	9,636.42	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	19,896		
	30/09/2017	EUR	8,127.31		30/09/2017	1,591		
	30/09/2016	EUR	6,324.43		30/09/2016	708		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	946.32	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1,297		
	30/09/2017	EUR	806.04		30/09/2017	1,407		
	30/09/2016	EUR	633.47		30/09/2016	1,706		
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	205.33	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1,753		
	30/09/2017	USD	178.02		30/09/2017	-		
	30/09/2016	USD	132.99		30/09/2016	-		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	272.96	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	7.15
	30/09/2016	EUR	-					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	865.23	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	740.71		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%	
	30/09/2016	EUR	585.05		Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	176.79	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%		
	30/09/2017	USD	154.07	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%		
	30/09/2016	USD	115.68	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%		
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	4,193.06	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%		
	30/09/2017	EUR	3,578.38	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%		
	30/09/2016	EUR	2,817.33	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%		
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	272.97	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(72.04%)		
	30/09/2017	EUR	-					
	30/09/2016	EUR	-					
Počet akcií								
	30/09/2018		3,229					
	30/09/2017		3,101					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		3,229					
	30/09/2017		3,101					
	30/09/2016		1,744					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		30,913					
	30/09/2017		47,659					
	30/09/2016		40,604					
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1,730					
	30/09/2017		1,496					
	30/09/2016		843					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		5,117					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	111,539,513.28
Akcie		111,539,513.28
Hotovost v bance		3,862,300.16
Ostatní aktiva	4	2,127,668.52
Aktiva celkem		117,529,481.96
Běžná pasiva	4	(342,949.24)
Pasiva celkem		(342,949.24)
Čistá aktiva na konci roku		117,186,532.72

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,893,170.19
Dividendy		1,843,088.79
Bankovní úroky		124.89
Ostatní příjmy	12	49,956.51
Výdaje celkem		(1,895,370.32)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,561,630.50)
Fixní servisní poplatek	6	(265,342.73)
Daň z úpisu	11	(43,910.39)
Bankovní úroky		(24,486.70)
Čisté ztráty z investic		(2,200.13)
Realizované zisky z investičního portfolia		8,811,092.77
Realizované ztráty z investičního portfolia		(343,912.78)
Realizované zisky z převodu měn		253,696.52
Realizované ztráty z převodu měn		(236,206.04)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		8,711,707.05
Výsledek operací		17,194,177.39
Úpisy		80,831,345.68
Zpětné odkupy		(73,494,167.29)
Distribuce		(10,067.36)
Čistá aktiva na začátku roku		92,665,244.30
Čistá aktiva na konci roku		117,186,532.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
8,500	HERMES INTERNATIONAL	EUR	4,850,100.00	4.14
20,500	KERING SA	EUR	9,464,850.00	8.08
24,000	L'OREAL SA	EUR	4,984,800.00	4.25
31,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	9,442,600.00	8.05
31,000	PERNOD RICARD SA	EUR	4,380,300.00	3.74
10,000	REMY COINTREAU SA	EUR	1,122,000.00	0.96
			34,244,650.00	29.22
Spojené státy americké				
50,000	ESTEE LAUDER COS INC/THE -A	USD	6,255,703.83	5.34
83,000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4,239,681.45	3.61
20,170	PVH CORP	USD	2,507,574.69	2.14
7,684	RALPH LAUREN CORP - A	USD	909,973.48	0.78
43,000	TAPESTRY INC	USD	1,861,050.37	1.59
5,379	TESLA INC	USD	1,226,171.18	1.05
45,000	TIFFANY & CO	USD	4,996,685.32	4.26
38,420	TOLL BROTHERS INC	USD	1,092,563.58	0.93
38,420	VF CORP	USD	3,091,131.30	2.64
			26,180,535.20	22.34
Švýcarsko				
79,000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	5,570,474.69	4.76
7,400	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	2,545,689.31	2.17
			8,116,164.00	6.93
Itálie				
24,589	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	1,438,948.28	1.23
150,000	MONCLER SPA	EUR	5,565,000.00	4.74
132,200	PRADA SPA	HKD	545,462.26	0.47
			7,549,410.54	6.44
Velká Británie				
80,000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,809,839.42	1.54
140,000	DIAGEO PLC	GBP	4,273,780.86	3.65
30,530	MULBERRY GROUP PLC	GBP	128,195.69	0.11
			6,211,815.97	5.30
Německo				
29,000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,253,590.00	1.92
15,000	DAIMLER AG - REG	EUR	815,250.00	0.70
43,222	HUGO BOSS AG	EUR	2,866,483.04	2.44
			5,935,323.04	5.06
Nizozemsko				
48,000	FERRARI NV	EUR	5,692,800.00	4.86
			5,692,800.00	4.86
Kanada				
72,037	CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	3,992,046.33	3.41
			3,992,046.33	3.41
Libérie				
31,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	3,468,049.94	2.96
			3,468,049.94	2.96

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Panama				
63,000	CARNIVAL CORP	USD	3,458,897.98	2.95
			3,458,897.98	2.95
Hongkong				
480,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,622,179.86	2.24
			2,622,179.86	2.24
Austrálie				
240,124	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	2,616,222.56	2.23
			2,616,222.56	2.23
Panenské ostrovy				
24,589	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,451,417.86	1.24
			1,451,417.86	1.24
			111,539,513.28	95.18
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
7,515,950	EGANAGOLDFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
			111,539,513.28	95.18
Portfolio cenných papírů celkem			111,539,513.28	95.18
Přehled čistých aktiv k 30/09/2018				
Portfolio cenných papírů celkem			111,539,513.28	95.18
Hotovost v bance			3,862,300.16	3.30
Ostatní aktiva a pasiva			1,784,719.28	1.52
Čistá aktiva celkem			117,186,532.72	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	50,659,624.03	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	237.02
	30/09/2017	USD	65,415,076.77		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	112,145,908.78		30/09/2016	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	247.26
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	10,617.98	Počet akcií	30/09/2018		23
	30/09/2017	EUR	10,583.39		30/09/2017		17
	30/09/2016	EUR	11,004.94		30/09/2016		10
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		23
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		17
	30/09/2016	USD	1,077.05		30/09/2016		10
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,574.25	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		-
	30/09/2017	EUR	5,627.85		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	5,610.31		30/09/2016		4,259
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	942.51	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		482
	30/09/2017	USD	965.83		30/09/2017		604
	30/09/2016	USD	964.17		30/09/2016		894
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	249.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		14,010
	30/09/2017	EUR	254.94		30/09/2017		18,348
	30/09/2016	EUR	256.70		30/09/2016		21,128
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	237.02	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		68,578
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		89,007
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		99,161
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	247.23	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		14,010
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		18,348
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		21,128
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,608.78	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		68,578
	30/09/2017	EUR	1,627.86		30/09/2017		89,007
	30/09/2016	EUR	1,718.06		30/09/2016		99,161
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	864.04	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		2,019
	30/09/2017	USD	889.86		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	892.77		30/09/2016		-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	9,846.37	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		5,597
	30/09/2017	CZK	10,458.13		30/09/2017		-
	30/09/2016	CZK	10,922.21		30/09/2016		-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		1,523
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		2,041
	30/09/2016	USD	5,277.52		30/09/2016		2,683
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	3,129.10	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1,007
	30/09/2017	USD	3,269.32		30/09/2017		1,327
	30/09/2016	USD	3,346.85		30/09/2016		1,928
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	667.02	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		1,225
	30/09/2017	EUR	693.17		30/09/2017		1,486
	30/09/2016	EUR	715.30		30/09/2016		1,237
				Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		-
					30/09/2017		-
					30/09/2016		5,993
				Distribution P (USD)	30/09/2018		1,077
					30/09/2017		1,406
					30/09/2016		1,726

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

Tato sazba poplatku 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)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	4,797
	30/09/2017	7,595
	30/09/2016	9,897
Distribution R (USD)	30/09/2018	614
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	2,008
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendy

Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	62.90
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	12.75

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.32%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	92.72%

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

Tato sazba poplatku 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) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	51,387,392.60
Akcie		51,387,392.60
Finanční deriváty celkem	2	59,226.88
Měnové forwardy		59,226.88
Hotovost v bance		121,773.74
Ostatní aktiva	4	2,279,631.12
Aktiva celkem		53,848,024.34
Běžná pasiva	4	(3,188,400.31)
Pasiva celkem		(3,188,400.31)
Čistá aktiva na konci roku		50,659,624.03

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,378,067.25
Dividendy		2,360,614.30
Bankovní úroky		7,543.03
Ostatní příjmy	12	9,909.92
Výdaje celkem		(1,013,462.73)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(837,018.56)
Fixní servisní poplatek	6	(142,824.25)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(6,910.66)
Daň z úpisu	11	(26,113.83)
Bankovní úroky		(595.43)
Čisté příjmy z investic		1,364,604.52
Realizované zisky z investičního portfolia		4,665,586.03
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,380,017.71)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(540,733.73)
Realizované zisky z převodu měn		372,642.33
Realizované ztráty z převodu měn		(369,146.66)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(2,312,410.18)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		160,473.59
Výsledek operací		(2,039,001.81)
Úpisy		10,461,519.87
Zpětné odkupy		(22,990,685.79)
Distribuce		(187,285.01)
Čistá aktiva na začátku roku		65,415,076.77
Čistá aktiva na konci roku		50,659,624.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
73,992	AT&T INC	USD	2,484,651.36	4.90
16,278	CENTURYLINK INC	USD	345,093.60	0.68
54,855	COMCAST CORP - A	USD	1,942,415.55	3.83
34,090	T-MOBILE US INC	USD	2,392,436.20	4.72
118,405	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,321,642.95	12.49
			13,486,239.66	26.62
Japonsko				
152,100	KDDI CORP	JPY	4,203,388.65	8.30
68,700	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	3,104,004.93	6.13
25,500	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2,575,031.91	5.08
			9,882,425.49	19.51
Německo				
305,990	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	4,934,831.50	9.74
25,753	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	1,218,918.45	2.41
			6,153,749.95	12.15
Velká Británie				
735,226	BT GROUP PLC	GBP	2,160,112.03	4.26
1,115,095	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,392,059.62	4.72
			4,552,171.65	8.98
Francie				
43,250	BOUYGUES SA	EUR	1,870,244.38	3.69
145,329	ORANGE SA	EUR	2,318,462.95	4.58
			4,188,707.33	8.27
Hongkong				
1,826,000	HKT TRUST & HKT LTD -SS	HKD	2,510,927.94	4.96
			2,510,927.94	4.96
Norsko				
126,750	TELENOR ASA	NOK	2,476,382.42	4.89
			2,476,382.42	4.89
Švýcarsko				
24,114	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	2,193,416.15	4.33
			2,193,416.15	4.33
Finsko				
92,763	DNA OYJ	EUR	2,075,153.75	4.10
			2,075,153.75	4.10
Švédsko				
114,443	COM HEM HOLDING AB	SEK	1,891,683.65	3.73
			1,891,683.65	3.73
Kanada				
33,254	BCE INC	CAD	1,346,264.75	2.66
			1,346,264.75	2.66

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Nový Zéland				
234,742	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	630,269.86	1.24
			630,269.86	1.24
			51,387,392.60	101.44

Portfolio cenných papírů celkem 51,387,392.60 101.44

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
4,944,118.84	EUR	637,286,492.00	JPY	09/10/2018	5,746,444.95	132,147.20
6,996,852.18	EUR	8,103,143.38	USD	09/10/2018	8,103,143.38	28,145.57
1,088,950.00	EUR	1,225,872.39	CHF	09/10/2018	1,266,067.69	9,741.35
1,151,454.83	USD	987,497.83	EUR	09/10/2018	1,151,454.83	3,848.73
12,193,517.97	CZK	548,025.78	USD	09/10/2018	548,025.78	1,460.74
1,256,295.79	EUR	11,419,412.51	HKD	09/10/2018	1,461,141.05	516.48
1,618,335.54	NZD	923,009.54	EUR	09/10/2018	1,072,214.37	270.04
11,254.84	EUR	47,134.07	ILS	09/10/2018	13,085.45	109.11
17,836.50	USD	393,739.46	CZK	09/10/2018	17,836.50	93.10
4,886.01	EUR	125,202.91	CZK	09/10/2018	5,692.74	36.09
595.80	EUR	4,443.20	DKK	09/10/2018	692.71	(0.06)
32.66	EUR	52.71	AUD	09/10/2018	37.98	(0.18)
51.25	EUR	81.69	SGD	09/10/2018	59.60	(0.22)
125,202.91	CZK	4,909.53	EUR	09/10/2018	5,742.26	(63.42)
1,250,999.12	EUR	2,210,771.09	NZD	09/10/2018	1,454,776.32	(11,877.59)
660,024.24	EUR	1,007,802.43	CAD	09/10/2018	767,377.18	(12,778.08)
963,845.52	EUR	10,158,463.33	SEK	09/10/2018	1,120,614.98	(22,801.29)
2,241,180.54	EUR	2,018,467.71	GBP	09/10/2018	2,605,708.52	(28,433.84)
1,266,662.62	EUR	12,318,913.93	NOK	09/10/2018	1,473,399.70	(41,186.85)
					26,813,515.99	59,226.88
Finanční deriváty celkem 59,226.88						

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	51,387,392.60	101.43
Finanční deriváty celkem	59,226.88	0.12
Hotovost v bance	121,773.74	0.24
Ostatní aktiva a pasiva	(908,769.19)	(1.79)
Čistá aktiva celkem	50,659,624.03	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	1,579,205,035.98	Distribution I (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,070.92
	30/09/2017	USD	1,815,814,963.89		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	839,714,059.53		30/09/2016	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	USD	5,042.00
					30/09/2017	USD	5,263.87
					30/09/2016	USD	5,253.38
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	4,876.95	Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	3,170.64
	30/09/2017	EUR	4,839.66		30/09/2017	USD	3,286.90
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	3,263.32
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	8,824.57	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	3,178.63
	30/09/2017	USD	8,913.22		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	8,624.48		30/09/2016	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,911.19	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	108.89
	30/09/2017	EUR	6,131.02		30/09/2017	USD	115.13
	30/09/2016	EUR	6,052.91		30/09/2016	USD	116.72
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	25.25	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	246.29
	30/09/2017	EUR	26.20		30/09/2017	AUD	261.52
	30/09/2016	EUR	25.88		30/09/2016	AUD	266.22
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,344.13	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	233.30
	30/09/2017	USD	1,363.76		30/09/2017	USD	249.22
	30/09/2016	USD	1,325.67		30/09/2016	USD	255.29
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	248.79	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	275.97
	30/09/2017	EUR	259.27		30/09/2017	AUD	296.10
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	AUD	304.90
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	245.84	Počet akcií			
	30/09/2017	USD	-		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	7,037
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017	8,384	
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	241.64	30/09/2016	-		
	30/09/2017	CHF	251.75	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	23,278	
	30/09/2016	CHF	249.76	30/09/2017	60,523		
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	100.01	30/09/2016	38,538		
	30/09/2017	GBP	102.71	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	57,979	
	30/09/2016	GBP	-	30/09/2017	48,285		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,286.99	30/09/2016	9,770		
	30/09/2017	USD	1,309.14	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	9,237,157	
	30/09/2016	USD	1,275.70	30/09/2017	7,935,999		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	298.73	30/09/2016	301,385		
	30/09/2017	USD	306.93	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	54,870	
	30/09/2016	USD	302.11	30/09/2017	143,754		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,313.54	30/09/2016	139,580		
	30/09/2017	USD	5,347.70	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	112,968	
	30/09/2016	USD	-	30/09/2017	24,689		
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,980.71	30/09/2016	-		
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				

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

Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Počet akcií

Capitalisation R (USD)	30/09/2018	45,503
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	69,101
	30/09/2017	13,807
	30/09/2016	3,120
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	1,823
	30/09/2017	2,726
	30/09/2016	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	31,904
	30/09/2017	38,380
	30/09/2016	44,633
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	16,885
	30/09/2017	15,053
	30/09/2016	11,414
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	43,620
	30/09/2017	35,420
	30/09/2016	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	12,346
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution I (Q) (EUR)	30/09/2018	6,085
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	2,919
	30/09/2017	5,011
	30/09/2016	2,608
Distribution P (USD)	30/09/2018	12,768
	30/09/2017	16,102
	30/09/2016	16,786
Distribution R (USD)	30/09/2018	46
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	451,890
	30/09/2017	542,138
	30/09/2016	536,460
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	85,637
	30/09/2017	51,857
	30/09/2016	98,146
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	91,585
	30/09/2017	95,633
	30/09/2016	123,344

Počet akcií

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	18,645
	30/09/2017	19,664
	30/09/2016	14,237
Dividendy		
Distribution I (Q) (USD)	13/08/2018 USD	41.35
Distribution I (Q) (USD)	15/05/2018 USD	41.20
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2018 USD	43.00
Distribution I (Q) (USD)	13/11/2017 USD	43.50
Distribution P (USD)	14/12/2017 USD	70.50
Distribution X (M) (USD)	04/09/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/08/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/07/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/06/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/05/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/04/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/03/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/02/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/11/2017 USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017 USD	0.36
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018 AUD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018 AUD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018 AUD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018 AUD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018 AUD	0.86

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

Tato sazba poplatku 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)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.97
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.04
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.78				
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.78	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.78	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.49%
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.78	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.49%
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.78	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.51%
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.78	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.57%
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.78	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		0.95%
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.78	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.97%
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.78	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		0.56%
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.78	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		0.58%
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.78	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.58%
Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.78	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	0.97	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.97	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		0.13%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.97	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.15%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.97	Distribution I (Q) (EUR)	30/09/2018		0.49%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	0.97	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018		0.49%
				Distribution P (USD)	30/09/2018		0.95%
				Distribution R (USD)	30/09/2018		0.56%

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

Tato sazba poplatku 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) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.20%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.22%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.22%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	782.25%

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

Tato sazba poplatku 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) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	1,535,765,047.23
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,535,765,047.23
Finanční deriváty celkem	2	4,794,264.82
Měnové forwardy		2,569,364.17
Futures		2,224,900.65
Hotovost v bance		14,518,401.17
Marginální vklady		336,502.84
Ostatní aktiva	4,17	50,822,983.36
Aktiva celkem		1,606,237,199.42
Běžná pasiva	4,17	(27,032,163.44)
Pasiva celkem		(27,032,163.44)
Čistá aktiva na konci roku		1,579,205,035.98

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		67,623,233.46
Dividendy		7,515.16
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		67,169,231.69
Bankovní úroky		273,866.20
Ostatní příjmy	12	172,620.41
Výdaje celkem		(10,287,352.25)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(7,128,138.23)
Fixní servisní poplatek	6	(2,573,653.23)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(165,938.36)
Daň z úpisu	11	(419,622.43)
Čisté příjmy z investic		57,335,881.21
Realizované zisky z investičního portfolia		27,822,549.03
Realizované ztráty z investičního portfolia		(58,535,866.17)
Realizované zisky z finančních derivátů		22,576,222.48
Realizované ztráty z finančních derivátů		(62,361,034.92)
Realizované zisky z převodu měn		3,445,489.70
Realizované ztráty z převodu měn		(3,154,335.74)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(60,287,719.26)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		6,658,717.45
Výsledek operací		(66,500,096.22)
Úpisy		967,226,355.89
Zpětné odkupy		(1,131,968,316.19)
Distribuce		(5,367,871.39)
Čistá aktiva na začátku roku		1,815,814,963.89
Čistá aktiva na konci roku		1,579,205,035.98

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
3,670,000	ABBOTT LABORATORIES 3.750% 30/11/2026	USD	3,656,446.69	0.23	12,815,000	BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027	USD	12,512,143.11	0.79
613,000	ABBOTT LABORATORIES 4.900% 30/11/2046	USD	665,868.19	0.04	5,056,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026	USD	4,993,634.24	0.32
11,300,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	10,517,904.40	0.67	6,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.450% 03/03/2026	USD	6,004,962.00	0.38
5,027,000	ABBVIE INC 3.600% 14/05/2025	USD	4,860,721.92	0.31	6,310,000	BECTON DICKINSON AND CO 3.363% 06/06/2024	USD	6,094,614.46	0.39
4,590,000	ABBVIE INC 4.250% 14/11/2028	USD	4,532,872.86	0.29	7,730,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 4.200% 15/08/2048	USD	7,684,137.91	0.49
1,070,000	ABBVIE INC 4.450% 14/05/2046	USD	985,796.35	0.06	4,580,000	BLACK HILLS CORP 5.875% 15/07/2020	USD	4,756,325.42	0.30
3,464,000	AETNA INC 2.800% 15/06/2023	USD	3,317,756.85	0.21	4,170,000	BUNGE LTD FINANCE CORP 4.350% 15/03/2024	USD	4,125,752.13	0.26
1,530,000	AETNA INC 4.500% 15/05/2042	USD	1,492,897.50	0.09	907,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.150% 15/12/2048	USD	894,957.76	0.06
3,635,000	ALABAMA POWER CO 5.700% 15/02/2033	USD	4,112,580.84	0.26	3,209,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.150% 01/09/2043	USD	3,588,152.98	0.23
1,899,000	AMAZON.COM INC 4.250% 22/08/2057	USD	1,895,139.33	0.12	6,400,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.800% 31/01/2028	USD	6,036,608.00	0.38
986,269	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	981,311.59	0.06	2,770,000	CARDINAL HEALTH INC 4.900% 15/09/2045	USD	2,628,267.41	0.17
4,151,086	AMERICAN AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.575% 15/01/2028	USD	4,020,551.09	0.25	5,795,000	CBS CORP 5.500% 15/05/2033	USD	6,078,416.07	0.38
2,255,589	AMERICAN AIRLINES 2016-3 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.250% 15/01/2024	USD	2,298,436.00	0.15	7,312,000	CELGENE CORP 4.550% 20/02/2048	USD	6,794,844.18	0.43
2,212,696	AMERICAN AIRLINES 2016-3 CLASS B PASS THROUGH TRUST 3.750% 15/10/2025	USD	2,131,273.29	0.13	2,116,000	CELGENE CORP 5.000% 15/08/2045	USD	2,095,440.94	0.13
2,649,173	AMERICAN AIRLINES 2017-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.950% 15/02/2025	USD	2,668,235.95	0.17	3,250,000	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC 3.950% 01/03/2048	USD	3,144,664.25	0.20
3,778,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.500% 16/07/2044	USD	3,587,569.91	0.23	1,830,000	CENTERPOINT ENERGY INC FRN PERP	USD	1,860,903.21	0.12
4,189,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.700% 10/07/2035	USD	4,170,216.52	0.26	4,518,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	4,519,924.67	0.29
3,740,000	AMERISOURCEBERGEN CORP 4.300% 15/12/2047	USD	3,382,235.34	0.21	3,420,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	3,476,966.94	0.22
2,409,000	ANDEAVOR 3.800% 01/04/2028	USD	2,299,812.08	0.15	4,573,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	4,917,141.12	0.31
4,098,000	ANDEAVOR 4.500% 01/04/2048	USD	3,817,414.04	0.24	6,887,000	CIMAREX ENERGY CO 3.900% 15/05/2027	USD	6,575,666.28	0.42
13,401,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	13,495,812.08	0.84	7,109,000	CIT GROUP INC 4.750% 16/02/2024	USD	7,111,936.02	0.45
3,250,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.375% 15/04/2038	USD	3,126,158.75	0.20	9,998,000	CITIGROUP INC 2.900% 08/12/2021	USD	9,789,081.79	0.62
2,038,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.439% 06/10/2048	USD	1,922,137.66	0.12	650,000	CITIGROUP INC 4.125% 25/07/2028	USD	627,256.50	0.04
3,519,000	ANTHEM INC 4.625% 15/05/2042	USD	3,454,897.90	0.22	8,250,000	CITIGROUP INC 4.450% 29/09/2027	USD	8,153,607.00	0.52
2,745,000	ANTHEM INC 5.100% 15/01/2044	USD	2,858,417.91	0.18	11,063,000	CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO/THE 3.500% 01/04/2028	USD	10,421,722.14	0.66
2,265,000	APACHE CORP 4.250% 15/01/2044	USD	2,019,344.90	0.13	7,320,000	CME GROUP INC 3.000% 15/09/2022	USD	7,212,322.80	0.46
3,200,000	APACHE CORP 4.375% 15/10/2028	USD	3,144,931.20	0.20	3,168,000	COMCAST CORP 3.400% 15/07/2046	USD	2,568,817.15	0.16
3,510,000	APACHE CORP 5.250% 01/02/2042	USD	3,533,292.36	0.22	3,436,000	COMCAST CORP 3.900% 01/03/2038	USD	3,149,513.19	0.20
7,178,000	APPLE INC 3.000% 13/11/2027	USD	6,818,518.58	0.43	6,663,000	COMCAST CORP 4.250% 15/01/2033	USD	6,517,993.13	0.41
3,478,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	3,412,116.25	0.22	13,800,000	COMPASS BANK 3.500% 11/06/2021	USD	13,723,755.00	0.86
4,558,000	APPLE INC 3.250% 23/02/2026	USD	4,452,391.14	0.28	6,800,000	CONCHO RESOURCES INC 4.375% 15/01/2025	USD	6,844,472.00	0.43
4,495,000	APPLE INC 4.250% 09/02/2047	USD	4,574,476.10	0.29	2,073,242	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.150% 11/04/2024	USD	2,089,056.53	0.13
4,462,000	ARCH CAPITAL FINANCE LLC 5.031% 15/12/2046	USD	4,696,701.20	0.30	937,148	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 6.250% 11/04/2020	USD	960,072.92	0.06
2,289,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 4.200% 15/08/2048	USD	2,251,906.76	0.14	1,620,265	CONTINENTAL AIRLINES 2012-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.500% 29/10/2020	USD	1,652,381.94	0.10
8,265,000	ASSURANT INC 27/03/2048 FRN	USD	8,418,249.63	0.53	1,832,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 3.800% 01/06/2024	USD	1,796,944.68	0.11
1,834,000	AT&T INC 4.300% 15/02/2030	USD	1,766,855.43	0.11	3,670,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.375% 15/01/2028	USD	3,641,219.86	0.23
779,000	AT&T INC 4.550% 09/03/2049	USD	683,852.16	0.04	5,597,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 5.000% 15/09/2022	USD	5,677,915.83	0.36
3,522,000	AT&T INC 4.750% 15/05/2046	USD	3,214,473.05	0.20	2,992,000	CORNING INC 4.375% 15/11/2057	USD	2,625,731.33	0.17
4,228,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	3,896,085.09	0.25	6,610,000	CSX CORP 4.650% 01/03/2068	USD	6,382,807.69	0.40
10,506,000	AT&T INC 4.900% 15/08/2037	USD	10,037,999.72	0.64	1,931,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	1,914,080.58	0.12
3,475,000	AT&T INC 5.150% 15/11/2046	USD	3,325,133.68	0.21	10,677,000	CVS HEALTH CORP 4.780% 25/03/2038	USD	10,645,107.80	0.67
8,900,000	AT&T INC 5.250% 01/03/2037	USD	8,861,899.10	0.56	10,653,000	CVS HEALTH CORP 5.050% 25/03/2048	USD	10,882,454.97	0.69
1,320,000	AT&T INC 5.300% 15/08/2058	USD	1,253,710.92	0.08	4,702,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	5,022,107.46	0.32
76,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	75,308.25	0.00	4,102,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	5,107,687.34	0.32
1,804,000	BANK OF AMERICA CORP 05/03/2029 FRN EMTN	USD	1,761,624.04	0.11	7,019,000	DELTA AIR LINES INC 4.375% 19/04/2028	USD	6,783,182.66	0.43
9,032,000	BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 FRN	USD	8,471,428.92	0.54	4,550,348	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.250% 30/07/2023	USD	4,542,498.25	0.29
4,265,000	BANK OF AMERICA CORP 21/07/2028 FRN	USD	4,061,943.35	0.26	4,580,000	DISCOVER BANK 09/08/2028 FRN	USD	4,547,866.72	0.29
7,800,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2024 FRN EMTN	USD	7,793,845.80	0.49	4,620,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	4,385,779.86	0.28
8,491,000	BANK OF AMERICA CORP 3.248% 21/10/2027 EMTN	USD	7,917,432.95	0.50	3,730,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.000% 20/09/2037	USD	3,632,781.28	0.23
950,000	BANK OF AMERICA CORP 3.950% 21/04/2025	USD	929,632.95	0.06					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
12,075,000	DOMINION ENERGY INC 2.579% 01/07/2020	USD	11,918,085.38	0.75	4,600,000	KROGER CO/THE 4.000% 01/02/2024	USD	4,596,807.60	0.29
5,823,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.300% 15/04/2047	USD	5,645,870.16	0.36	1,662,000	KROGER CO/THE 5.150% 01/08/2043	USD	1,651,064.04	0.10
1,941,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.500% 01/02/2042	USD	2,136,410.18	0.14	3,487,000	METROPOLITAN EDISON CO 4.000% 15/04/2025	USD	3,454,152.46	0.22
1,658,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.000% 15/03/2033	USD	1,659,240.18	0.11	7,635,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	7,268,039.00	0.46
3,076,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	3,113,493.36	0.20	6,302,000	MICROSOFT CORP 4.500% 06/02/2057	USD	6,807,830.03	0.43
5,600,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 15/02/2078 FRN	USD	5,224,945.60	0.33	3,465,000	MISSISSIPPI POWER CO 3.950% 30/03/2028	USD	3,399,428.34	0.22
4,624,000	EOG RESOURCES INC 2.625% 15/03/2023	USD	4,453,855.30	0.28	715,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.250% 15/03/2042	USD	676,420.75	0.04
10,095,000	EXELON CORP 5.150% 01/12/2020	USD	10,393,721.15	0.66	2,250,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.750% 15/10/2041	USD	2,132,442.00	0.14
6,420,000	FISERV INC 4.200% 01/10/2028	USD	6,429,854.70	0.41	9,575,000	MOLSON COORS BREWING CO 3.000% 15/07/2026	USD	8,677,937.40	0.55
2,014,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.700% 01/12/2047	USD	1,878,645.10	0.12	2,280,000	MORGAN STANLEY 22/04/2039 FRN	USD	2,264,128.92	0.14
2,550,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 4.125% 01/06/2048	USD	2,551,295.40	0.16	4,767,000	MORGAN STANLEY 24/04/2024 FRN	USD	4,731,352.37	0.30
1,375,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.625% 01/04/2034	USD	1,610,248.75	0.10	4,624,000	MORGAN STANLEY 3.125% 27/07/2026 EMTN	USD	4,302,946.43	0.27
2,395,000	FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	USD	2,256,051.68	0.14	4,618,000	MORGAN STANLEY 4.100% 22/05/2023 EMTN	USD	4,642,849.46	0.29
1,008,000	FORD MOTOR CO 5.291% 08/12/2046	USD	896,582.74	0.06	3,129,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026	USD	3,102,319.02	0.20
3,161,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.200% 15/01/2021	USD	3,111,302.76	0.20	5,045,000	MORGAN STANLEY 4.375% 22/01/2047	USD	4,906,539.98	0.31
5,550,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.470% 05/04/2021	USD	5,477,000.85	0.35	2,714,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	2,673,203.15	0.17
2,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.250% 20/09/2022	USD	1,983,396.00	0.13	3,857,000	MPLX LP 4.000% 15/03/2028	USD	3,710,434.00	0.23
2,019,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.500% 11/03/2044	USD	1,904,112.84	0.12	3,561,000	MPLX LP 5.200% 01/03/2047	USD	3,568,563.56	0.23
3,176,000	GENERAL MILLS INC 4.550% 17/04/2038	USD	3,050,027.14	0.19	6,415,000	MYLAN INC 4.550% 15/04/2028	USD	6,236,759.23	0.39
2,570,000	GENERAL MILLS INC 4.700% 17/04/2048	USD	2,468,993.86	0.16	4,590,000	NESTLE HOLDINGS INC 3.625% 24/09/2028	USD	4,537,403.19	0.29
5,510,000	GENERAL MOTORS CO 5.000% 01/10/2028	USD	5,437,681.25	0.34	4,585,000	NESTLE HOLDINGS INC 3.900% 24/09/2038	USD	4,507,729.00	0.29
2,231,000	GENERAL MOTORS CO 5.150% 01/04/2038	USD	2,077,090.00	0.13	7,119,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 2.800% 15/01/2023	USD	6,880,798.26	0.44
1,677,000	GENERAL MOTORS CO 6.750% 01/04/2046	USD	1,818,121.23	0.12	5,738,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	5,699,216.86	0.36
3,385,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	3,239,038.80	0.21	3,294,000	NISOURCE INC 4.375% 15/05/2047	USD	3,151,929.78	0.20
3,171,000	GEORGIA POWER CO 4.300% 15/03/2042	USD	3,006,986.37	0.19	2,940,000	NOBLE ENERGY INC 3.850% 15/01/2028	USD	2,774,122.26	0.18
4,027,000	GOLDMAN SACHS CAPITAL 16.345% 15/02/2034	USD	4,676,655.78	0.30	4,641,000	NORDSTROM INC 5.000% 15/01/2044	USD	4,273,075.44	0.27
9,248,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 05/06/2023 FRN	USD	8,941,613.76	0.57	1,899,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 3.800% 01/08/2028	USD	1,880,285.36	0.12
5,031,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 24/07/2023 FRN	USD	4,858,235.46	0.31	1,969,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.050% 15/08/2052	USD	1,845,384.21	0.12
3,335,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	4,013,989.33	0.25	8,885,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 4.875% 01/10/2024	USD	9,135,503.69	0.58
9,681,000	HALFMOON PARENT INC 4.375% 15/10/2028	USD	9,641,714.50	0.61	5,048,000	ORACLE CORP 3.250% 15/11/2027	USD	4,855,373.37	0.31
9,170,000	HALFMOON PARENT INC 4.800% 15/08/2038	USD	9,191,549.50	0.58	7,548,000	ORACLE CORP 3.800% 15/11/2037	USD	7,187,484.88	0.46
6,900,000	HALFMOON PARENT INC 4.900% 15/12/2048	USD	6,881,018.10	0.44	1,850,000	ORACLE CORP 4.000% 15/11/2047	USD	1,762,565.30	0.11
3,324,000	INTEL CORP 3.734% 08/12/2047	USD	3,086,550.06	0.20	4,770,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.600% 01/09/2027	USD	4,525,160.67	0.29
4,122,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.250% 21/09/2048	USD	4,052,705.06	0.26	1,375,000	OWENS CORNING 4.300% 15/07/2047	USD	1,119,536.00	0.07
4,580,000	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE 4.650% 01/10/2028	USD	4,585,088.38	0.29	2,080,000	OWENS CORNING 4.400% 30/01/2048	USD	1,723,606.56	0.11
1,835,000	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE 5.400% 01/10/2048	USD	1,823,556.94	0.12	1,876,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.300% 01/12/2027	USD	1,717,661.85	0.11
7,283,000	IPALCO ENTERPRISES INC 3.450% 15/07/2020	USD	7,249,185.03	0.46	4,000,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.500% 15/06/2025	USD	3,816,012.00	0.24
4,660,000	IPALCO ENTERPRISES INC 3.700% 01/09/2024	USD	4,471,027.68	0.28	1,615,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.450% 15/04/2042	USD	1,501,425.13	0.10
5,506,000	JEFFERIES GROUP LLC / JEFFERIES GROUP CAPITAL FINANCE INC 4.150% 23/01/2030	USD	4,941,998.40	0.31	3,670,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.650% 01/08/2028	USD	3,706,876.16	0.23
1,651,000	JOHNSON & JOHNSON 3.400% 15/01/2038	USD	1,537,634.09	0.10	1,000,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 5.800% 01/03/2037	USD	1,115,121.00	0.07
3,332,000	JOHNSON & JOHNSON 3.500% 15/01/2048	USD	3,056,203.70	0.19	1,834,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.050% 01/03/2034	USD	2,070,162.35	0.13
3,233,000	JOHNSON & JOHNSON 4.375% 05/12/2033	USD	3,435,570.08	0.22	1,668,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.250% 01/03/2039	USD	1,923,627.67	0.12
2,446,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/01/2029 FRN	USD	2,314,891.95	0.15	4,879,000	PACKAGING CORP OF AMERICA 2.450% 15/12/2020	USD	4,783,844.86	0.30
7,902,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/01/2049 FRN	USD	7,181,242.78	0.45	5,500,000	PFIZER INC 4.100% 15/09/2038	USD	5,474,733.00	0.35
3,552,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 FRN	USD	3,490,458.05	0.22	55,000	PINNACLE WEST CAPITAL CORP 2.250% 30/11/2020	USD	53,567.42	0.00
6,420,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/07/2029 FRN	USD	6,397,542.84	0.41	1,106,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.600% 01/11/2024	USD	1,065,541.41	0.07
2,928,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/07/2038 FRN	USD	2,728,972.13	0.17	5,180,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.650% 15/10/2025	USD	5,242,657.28	0.33
1,779,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/07/2048 FRN	USD	1,652,189.32	0.10	9,280,000	PNM RESOURCES INC 3.250% 09/03/2021	USD	9,182,847.68	0.58
4,644,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/04/2023 FRN	USD	4,505,984.96	0.29	4,324,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 4.050% 01/05/2048 EMTN	USD	4,291,301.91	0.27
2,453,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.900% 15/07/2025	USD	2,450,233.02	0.16	4,350,000	RALPH LAUREN CORP 3.750% 15/09/2025	USD	4,298,391.60	0.27
6,317,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	6,278,687.40	0.40	1,025,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	961,366.98	0.06
9,660,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.597% 25/05/2028	USD	9,725,002.14	0.62	9,561,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 5.000% 15/12/2023	USD	9,530,242.26	0.60
5,661,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	5,995,400.93	0.38	2,694,000	ROCKWELL COLLINS INC 4.350% 15/04/2047	USD	2,584,642.46	0.16
9,240,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.875% 15/02/2025	USD	9,388,847.16	0.59	2,750,000	RPM INTERNATIONAL INC 4.250% 15/01/2048	USD	2,408,551.75	0.15
2,751,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	2,716,268.63	0.17	12,816,000	SEMPRA ENERGY 3.550% 15/06/2024	USD	12,522,808.37	0.78
3,844,000	KROGER CO/THE 3.875% 15/10/2046	USD	3,205,576.95	0.20	1,830,000	SEMPRA ENERGY 4.050% 01/12/2023	USD	1,839,503.19	0.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
4,580,000	SOUTH CAROLINA ELECTRIC & GAS CO 4.250% 15/08/2028	USD	4,556,348.88	0.29	1,910,000	WELLTOWER INC 4.950% 01/09/2048	USD	1,896,494.39	0.12
4,080,000	SOUTH CAROLINA ELECTRIC & GAS CO 4.500% 01/06/2064	USD	3,736,945.44	0.24	4,580,000	WESTERN GAS PARTNERS LP 4.500% 01/03/2028	USD	4,398,645.74	0.28
4,600,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.400% 01/06/2023	USD	4,561,341.60	0.29	1,667,000	WESTERN GAS PARTNERS LP 5.300% 01/03/2048	USD	1,533,604.99	0.10
7,930,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.650% 01/03/2028	USD	7,742,669.61	0.49	4,841,000	WILLIAMS COS INC 4.550% 24/06/2024	USD	4,916,853.63	0.31
2,750,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.700% 01/08/2025	USD	2,735,719.25	0.17	5,590,000	WILLIAMS COS INC/THE 4.500% 15/11/2023	USD	5,690,620.00	0.36
3,456,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.125% 01/03/2048	USD	3,302,577.79	0.21	7,325,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.600% 15/03/2022	USD	7,283,481.90	0.46
2,810,000	SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 4.400% 30/05/2047	USD	2,670,196.88	0.17	6,227,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.750% 15/06/2027	USD	5,936,192.87	0.38
1,820,000	SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 5.875% 15/03/2041	USD	2,085,164.90	0.13	3,902,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.750% 15/11/2046	USD	4,185,499.81	0.27
3,740,000	STARBUCKS CORP 3.800% 15/08/2025	USD	3,719,224.30	0.24	2,870,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 6.550% 15/03/2033	USD	3,564,981.98	0.23
4,582,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.000% 01/10/2027	USD	4,350,897.67	0.28				1,194,783,801.32	75.66
2,148,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	2,141,358.38	0.14		Velká Británie			
4,335,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.400% 01/10/2047	USD	4,259,505.98	0.27	5,187,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.750% 10/04/2022	USD	5,139,066.93	0.33
11,775,000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 15/12/2025 FRN	USD	12,137,022.38	0.77	6,962,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.875% 14/05/2025	USD	6,980,908.79	0.44
2,382,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.000% 15/04/2023	USD	2,310,094.57	0.15	6,453,000	BARCLAYS BANK PLC 10.179% 12/06/2021	USD	7,353,496.79	0.47
3,821,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.300% 01/02/2044	USD	4,187,674.62	0.27	9,164,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	USD	9,204,669.83	0.58
9,170,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.450% 20/09/2023	USD	9,141,407.94	0.58	5,612,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	5,583,204.83	0.35
8,227,000	UDR INC 3.500% 15/01/2028	USD	7,745,374.97	0.49	9,220,000	HSBC HOLDINGS PLC 18/05/2024 FRN	USD	9,159,313.96	0.58
3,779,000	UNION PACIFIC CORP 3.950% 10/09/2028	USD	3,791,342.21	0.24	3,636,000	HSBC HOLDINGS PLC 19/06/2029 FRN	USD	3,639,421.48	0.23
2,202,000	UNION PACIFIC CORP 4.500% 10/09/2048	USD	2,243,866.63	0.14	2,130,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 18/10/2032 FRN	USD	1,940,779.32	0.12
5,017,733	UNITED AIRLINES 2013-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.375% 15/08/2021	USD	5,132,714.43	0.33	4,767,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 18/10/2032 FRN	USD	4,343,518.79	0.28
1,559,360	UNITED AIRLINES 2014-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/09/2022	USD	1,565,599.27	0.10	2,565,000	ROLLS-ROYCE PL 2.375% 14/10/2020	USD	2,506,207.64	0.16
6,639,144	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	6,275,810.52	0.40	12,767,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 27/01/2030 FRN	USD	12,800,666.58	0.80
2,020,000	UNITED AIRLINES 2018-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.500% 01/03/2030	USD	1,941,387.66	0.12	12,406,000	STANDARD CHARTERED PLC 15/03/2024 FRN	USD	12,108,578.56	0.76
4,640,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 2.800% 15/11/2024	USD	4,450,298.24	0.28	8,270,000	VODAFONE GROUP PLC 4.125% 30/05/2025	USD	8,211,853.63	0.52
4,664,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/09/2021	USD	4,646,521.19	0.29	6,400,000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 30/05/2028	USD	6,301,235.20	0.40
8,214,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 31/08/2023	USD	8,142,828.65	0.52				95,272,922.33	6.02
8,497,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 31/08/2025	USD	8,357,888.56	0.53		Nizozemsko			
12,844,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/08/2028	USD	12,647,886.76	0.79	9,200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	USD	9,722,762.40	0.62
16,528,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2048	USD	16,312,199.85	1.02	1,500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 01/12/2023	USD	1,520,545.50	0.10
3,793,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.050% 04/05/2047	USD	3,489,336.21	0.22	9,170,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 14/06/2029	USD	8,848,655.69	0.56
2,750,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.450% 16/11/2038	USD	2,730,378.75	0.17	17,785,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	17,804,759.14	1.12
1,835,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.625% 16/11/2048	USD	1,844,329.14	0.12	7,330,000	ING GROEP NV 4.550% 02/10/2028	USD	7,291,041.05	0.46
3,339,102	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/06/2025	USD	3,408,401.50	0.22	3,978,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	3,881,000.45	0.25
2,893,710	US AIRWAYS 2012-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 6.750% 03/06/2021	USD	3,045,183.74	0.19	5,927,000	SYNGENTA FINANCE NV 5.182% 24/04/2028	USD	5,690,696.44	0.36
2,895,011	US AIRWAYS 2013-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.375% 15/11/2021	USD	2,960,253.01	0.19				54,759,460.67	3.47
9,165,000	US BANK NA/CINCINNATI OH 3.400% 24/07/2023	USD	9,120,329.79	0.58		Irsko			
4,743,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 10/08/2033	USD	4,705,188.80	0.30	21,319,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	20,833,971.43	1.32
1,289,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048	USD	1,224,600.27	0.08	6,629,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	6,253,878.15	0.40
5,361,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039	USD	5,410,449.86	0.34	9,368,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 2.400% 23/09/2021	USD	9,048,869.71	0.57
6,102,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.250% 16/03/2037	USD	6,506,464.97	0.41				36,136,719.29	2.29
3,500,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	3,063,637.50	0.19		Kanada			
2,724,000	VIACOM INC 5.850% 01/09/2043	USD	2,879,935.38	0.18	4,422,000	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.850% 01/06/2027	USD	4,303,919.33	0.27
3,601,000	VULCAN MATERIALS CO 4.500% 15/06/2047	USD	3,221,559.03	0.20	2,500,000	CENOVUS ENERGY INC 4.450% 15/09/2042	USD	2,182,935.00	0.14
3,670,000	WALMART INC 3.950% 28/06/2038	USD	3,663,199.49	0.23	2,300,000	CENOVUS ENERGY INC 5.250% 15/06/2037	USD	2,282,517.70	0.14
2,275,000	WALMART INC 4.050% 29/06/2048	USD	2,275,220.68	0.14	4,627,000	ENBRIDGE INC 01/03/2078 FRN	USD	4,476,691.91	0.28
6,250,000	WEC ENERGY GROUP INC 3.375% 15/06/2021	USD	6,248,956.25	0.40	4,310,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.850% 17/04/2028	USD	4,253,595.03	0.27
4,924,000	WELLS FARGO & CO 4.750% 07/12/2046 EMTN	USD	4,897,912.65	0.31	7,000,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.850% 17/04/2028	USD	6,908,391.00	0.44
					4,802,000	FORTIS INC/CANADA 3.055% 04/10/2026	USD	4,403,822.96	0.28
								28,811,872.93	1.82

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Švýcarsko				
10,847,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	11,592,601.09	0.74
4,590,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	4,614,262.74	0.29
9,750,000	UBS AG 5.125% 15/05/2024	USD	9,856,450.50	0.62
			26,063,314.33	1.65
Švédsko				
13,000,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	USD	13,077,597.00	0.83
5,118,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN PERP	USD	5,038,210.38	0.32
			18,115,807.38	1.15
Kajmanské ostrovy				
6,182,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.200% 06/12/2047	USD	5,618,961.99	0.36
5,870,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 3 LTD 4.600% 27/03/2024	USD	5,899,250.21	0.37
6,079,000	XLIT LTD 5.500% 31/03/2045	USD	6,421,101.80	0.41
			17,939,314.00	1.14
Francie				
8,380,000	BPCE SA 4.625% 11/07/2024	USD	8,310,957.18	0.53
6,420,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.500% 21/09/2028	USD	6,325,407.72	0.40
			14,636,364.90	0.93
Austrálie				
5,090,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	5,321,365.95	0.33
4,370,000	WESTPAC BANKING CORP/NEW ZEALAND FRN PERP	USD	3,894,618.29	0.25
			9,215,984.24	0.58
Německo				
6,465,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/2023	USD	7,362,309.68	0.47
			7,362,309.68	0.47
Španělsko				
3,600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08/03/2027	USD	3,466,918.80	0.22
3,158,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047	USD	3,091,533.57	0.20
			6,558,452.37	0.42
Chile				
5,627,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	5,364,866.21	0.34
			5,364,866.21	0.34
Itálie				
3,467,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.710% 15/01/2026	USD	3,159,040.26	0.20
2,131,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.303% 30/05/2024	USD	2,074,217.37	0.13
			5,233,257.63	0.33
Libérie				
5,190,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.700% 15/03/2028	USD	4,820,388.96	0.30
			4,820,388.96	0.30
Bermudy				
4,759,000	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/2028	USD	4,454,214.60	0.28
			4,454,214.60	0.28
Lucembursko				
1,220,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.000% 30/09/2034	USD	1,162,538.00	0.07
2,238,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.375% 15/11/2033	USD	2,201,234.14	0.14

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
250,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.200% 18/07/2036	USD	260,447.50	0.02
			3,624,219.64	0.23
Dánsko				
2,750,000	DANSKE BANK A/S FRN PERP	USD	2,611,776.75	0.17
			2,611,776.75	0.17
			1,535,765,047.23	97.25

Portfolio cenných papírů celkem 1,535,765,047.23 97.25

Finanční deriváty k 30/09/2018

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

Měnové forwardy

750,671,152.04	EUR	870,136,674.39	USD	09/10/2018	870,136,674.39	2,244,775.66
95,975,656.99	USD	82,369,045.82	EUR	09/10/2018	95,975,656.99	251,680.59
27,403,132.20	AUD	19,683,657.73	USD	09/10/2018	19,683,657.73	144,287.36
187,589.34	GBP	241,043.48	USD	09/10/2018	241,043.48	3,657.31
292.07	USD	248.61	EUR	01/10/2018	292.07	3.31
22,910.52	USD	31,672.79	AUD	02/10/2018	22,910.52	(6.32)
5,580.36	USD	4,342.99	GBP	09/10/2018	5,580.36	(84.85)
111,293.37	EUR	129,957.27	USD	02/10/2018	129,957.27	(690.07)
77,471.59	EUR	91,013.63	USD	01/10/2018	91,013.63	(1,030.41)
1,051,487.98	USD	1,459,799.50	AUD	09/10/2018	1,051,487.98	(4,771.72)
16,475,285.35	CHF	16,945,500.06	USD	09/10/2018	16,945,500.06	(68,456.69)
					1,004,283,774.48	2,569,364.17

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

Úrokové futures

(229)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	32,174,500.00	600,843.75
(261)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	40,267,406.25	950,398.43
164	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	19,480,125.00	(165,454.34)
(585)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	73,710,000.00	1,026,125.00
1,180	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	248,666,563.68	(705,451.95)
(538)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	60,512,390.89	518,439.76

474,810,985.82 2,224,900.65**Finanční deriváty celkem 4,794,264.82**

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,535,765,047.23	97.25
Finanční deriváty celkem	4,794,264.82	0.30
Hotovost v bance	14,518,401.17	0.92
Ostatní aktiva a pasiva	24,127,322.76	1.53
Čistá aktiva celkem	1,579,205,035.98	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	824,232,729.30	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	31,258		
	30/09/2017	USD	646,077,011.87		30/09/2017	21,116		
	30/09/2016	USD	253,581,264.73		30/09/2016	5,910		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2018	1,210,869		
	30/09/2018	EUR	13,069.63		30/09/2017	1,273,961		
	30/09/2017	EUR	10,988.19		30/09/2016	527,547		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	13,069.63	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	5,145		
	30/09/2017	EUR	10,988.19		30/09/2017	6,269		
	30/09/2016	EUR	9,747.56		30/09/2016	-		
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	165.66	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2,079		
	30/09/2017	USD	141.76		30/09/2017	2,052		
	30/09/2016	USD	119.53		30/09/2016	-		
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	161,022.76	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	6		
	30/09/2017	CZK	141,992.33		30/09/2017	5		
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	67		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,063.57	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	404,841		
	30/09/2017	EUR	5,327.74		30/09/2017	471,603		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	550,423		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	567.74	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	2,259		
	30/09/2017	EUR	481.42		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	430.95		30/09/2016	-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	145.54	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	37,103		
	30/09/2017	USD	125.68		30/09/2017	124,100		
	30/09/2016	USD	106.95		30/09/2016	55,254		
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	258.09	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	36,253		
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	45,520		
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	35,204		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	314.54	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	6,366		
	30/09/2017	EUR	266.62		30/09/2017	6,504		
	30/09/2016	EUR	238.45		30/09/2016	6,584		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	133.01	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	1,544		
	30/09/2017	USD	115.43		30/09/2017	3,291		
	30/09/2016	USD	98.72		30/09/2016	6,640		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	17,802.16	Distribution P (USD)	30/09/2018	16,268		
	30/09/2017	CZK	15,893.78		30/09/2017	71,135		
	30/09/2016	CZK	14,065.67		30/09/2016	84,752		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	6,784.71	Distribution R (USD)	30/09/2018	227		
	30/09/2017	EUR	5,665.46		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	4,991.63		30/09/2016	-		
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	120.09	Dividendy				
	30/09/2017	USD	103.88		Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	0.20
	30/09/2016	USD	88.59					
30/09/2018	USD	258.11						
Distribution R (USD)	30/09/2017	USD	-					
	30/09/2016	USD	-					
	30/09/2016	USD	-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 anulizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anulizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.71%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.60%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.60%
Distribution R (USD)	30/09/2018	0.95%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 30/09/2018 72.93%

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

Tato sazba poplatku 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) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	814,648,502.14
Akcie		814,648,502.14
Finanční deriváty celkem	2	166,114.04
Měnové forwardy		154,683.59
Futures		11,430.45
Hotovost v bance		9,141,471.91
Marginální vklady		591,326.69
Ostatní aktiva	4,17	1,973,025.79
Aktiva celkem		826,520,440.57
Běžná pasiva	4,17	(2,287,711.27)
Pasiva celkem		(2,287,711.27)
Čistá aktiva na konci roku		824,232,729.30

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		10,227,731.40
Dividendy		10,058,273.57
Bankovní úroky		113,733.13
Ostatní příjmy	12	55,724.70
Výdaje celkem		(5,682,287.47)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,140,795.47)
Fixní servisní poplatky	6	(1,427,675.17)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(12,463.77)
Daň z úpisu	11	(101,353.06)
Čisté příjmy z investic		4,545,443.93
Realizované zisky z investičního portfolia		60,676,746.50
Realizované ztráty z investičního portfolia		(17,617,432.62)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,352,919.94
Realizované ztráty z finančních derivátů		(2,982,852.67)
Realizované zisky z převodu měn		2,085,328.57
Realizované ztráty z převodu měn		(1,966,037.78)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		56,924,001.30
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		401,754.57
Výsledek operací		104,419,871.74
Úpisy		303,886,053.61
Zpětné odkupy		(230,146,518.09)
Distribuce		(3,689.83)
Čistá aktiva na začátku roku		646,077,011.87
Čistá aktiva na konci roku		824,232,729.30

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					185,066	HALLIBURTON CO	USD	7,500,724.98	0.91
Akcie					319,295	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	5,207,701.45	0.63
Spojené státy americké					42,882	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	2,026,603.32	0.25
40,596	ABBVIE INC	USD	3,839,569.68	0.47	73,299	HOME DEPOT INC/THE	USD	15,183,887.85	1.84
26,062	ADOBE SYSTEMS INC	USD	7,035,436.90	0.85	63,661	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	10,593,190.40	1.29
89,015	AES CORP/VA	USD	1,246,210.00	0.15	28,675	HUMANA INC	USD	9,707,061.00	1.18
18,201	AFLAC INC	USD	856,721.07	0.10	69,546	HUNTSMAN CORP	USD	1,893,737.58	0.23
28,540	ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS INC	USD	1,484,365.40	0.18	11,613	IDEXX LABORATORIES INC	USD	2,899,301.58	0.35
42,590	ALLSTATE CORP/THE	USD	4,203,633.00	0.51	30,660	INTEL CORP	USD	1,449,911.40	0.18
13,730	ALPHABET INC - A	USD	16,573,208.40	2.01	44,717	INTUIT INC	USD	10,168,645.80	1.23
9,289	AMAZON.COM INC	USD	18,605,867.00	2.26	54,330	JOHN WILEY & SONS INC - A	USD	3,292,398.00	0.40
74,469	AMEREN CORP	USD	4,707,930.18	0.57	129,106	JOHNSON & JOHNSON	USD	17,838,576.02	2.16
15,236	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,213,790.80	0.27	154,663	JPMORGAN CHASE & CO	USD	17,452,172.92	2.12
54,939	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	8,112,292.74	0.98	121,236	KEYCORP	USD	2,411,384.04	0.29
57,948	AMGEN INC	USD	12,012,040.92	1.46	37,608	KLA-TENCOR CORP	USD	3,825,109.68	0.46
52,931	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	3,568,078.71	0.43	16,685	KOHL'S CORP	USD	1,243,866.75	0.15
124,721	APPLE INC	USD	28,154,518.54	3.42	39,489	LAM RESEARCH CORP	USD	5,990,481.30	0.73
77,210	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,984,166.50	0.36	63,343	LAMAR ADVERTISING CO	USD	4,928,085.40	0.60
36,394	AT&T INC	USD	1,222,110.52	0.15	12,563	LEAR CORP	USD	1,821,635.00	0.22
55,914	AVERY DENNISON CORP	USD	6,058,281.90	0.74	49,485	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	3,348,155.10	0.41
533,262	BANK OF AMERICA CORP	USD	15,709,898.52	1.92	34,499	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	2,758,885.03	0.33
26,700	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	5,716,737.00	0.69	61,838	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	8,164,471.14	0.99
97,984	BEST BUY CO INC	USD	7,776,010.24	0.94	192,360	MASCO CORP	USD	7,040,376.00	0.85
39,011	BOEING CO/THE	USD	14,508,190.90	1.76	19,066	MASTERCARD INC - A	USD	4,244,282.26	0.51
87,983	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	1,540,582.33	0.19	32,385	MCDONALD'S CORP	USD	5,417,686.65	0.66
126,869	BRUKER CORP	USD	4,243,768.05	0.51	40,549	MCKESSON CORP	USD	5,378,824.85	0.65
63,746	BRUNSWICK CORP/DE	USD	4,272,256.92	0.52	169,889	MERCK & CO INC	USD	12,051,925.66	1.46
40,826	BURLINGTON STORES INC	USD	6,651,371.92	0.81	71,338	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	3,226,617.74	0.39
31,173	CA INC	USD	1,376,287.95	0.17	220,366	MICROSOFT CORP	USD	25,203,259.42	3.06
47,579	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,569,266.00	0.31	93,692	MOLSON COORS BREWING CO - B	USD	5,762,058.00	0.70
69,945	CBRE GROUP INC - A	USD	3,084,574.50	0.37	96,256	NETAPP INC	USD	8,267,427.84	1.00
70,413	CDW CORP/DE	USD	6,261,123.96	0.76	26,295	NEXTERA ENERGY INC	USD	4,407,042.00	0.53
252,702	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	6,987,210.30	0.85	71,224	NRG ENERGY INC	USD	2,663,777.60	0.32
125,042	CHEVRON CORP	USD	15,290,135.76	1.86	87,868	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	1,619,407.24	0.20
50,503	CIGNA CORP	USD	10,517,249.75	1.28	225,482	ORACLE CORP	USD	11,625,851.92	1.41
318,255	CISCO SYSTEMS INC	USD	15,483,105.75	1.88	117,510	OUTFRONT MEDIA INC	USD	2,344,324.50	0.28
31,548	CITIGROUP INC	USD	2,263,253.52	0.27	93,139	OWENS CORNING	USD	5,054,653.53	0.61
195,084	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	7,524,389.88	0.91	11,400	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,096,802.00	0.25
46,827	CITRIX SYSTEMS INC	USD	5,205,289.32	0.63	31,005	PBF ENERGY INC - A	USD	1,547,459.55	0.19
337,398	COMCAST CORP - A	USD	11,947,263.18	1.46	108,499	PEPSICO INC	USD	12,130,188.20	1.47
34,243	COMERICA INC	USD	3,088,718.60	0.37	379,545	PFIZER INC	USD	16,726,548.15	2.04
31,742	CONAGRA BRANDS INC	USD	1,078,275.74	0.13	133,543	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11,114,783.89	1.35
16,727	CURTISS-WRIGHT CORP	USD	2,298,624.34	0.28	38,164	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	3,866,776.48	0.47
141,849	DELTA AIR LINES INC	USD	8,203,127.67	1.00	9,178	RALPH LAUREN CORP - A	USD	1,262,433.90	0.15
90,504	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	6,919,030.80	0.84	21,021	RED HAT INC	USD	2,864,741.88	0.35
89,108	DOWDUPONT INC	USD	5,730,535.48	0.70	25,598	REGAL BELOIT CORP	USD	2,110,555.10	0.26
85,187	DXC TECHNOLOGY CO	USD	7,966,688.24	0.97	28,083	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	4,059,678.48	0.49
223,083	EBAY INC	USD	7,366,200.66	0.89	33,168	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5,862,444.00	0.71
21,284	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	2,052,841.80	0.25	41,500	S&P GLOBAL INC	USD	8,108,685.00	0.98
123,108	EXELON CORP	USD	5,374,895.28	0.65	59,859	STATE STREET CORP	USD	5,014,987.02	0.61
104,861	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	9,962,843.61	1.21	98,633	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	10,582,334.57	1.28
59,371	EXXON MOBIL CORP	USD	5,047,722.42	0.61	93,739	TYSON FOODS INC - A	USD	5,580,282.67	0.68
44,581	FACEBOOK INC - A	USD	7,331,791.26	0.89	45,388	UNION PACIFIC CORP	USD	7,390,528.04	0.90
74,091	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	8,081,105.37	0.98	48,648	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12,942,313.92	1.57
105,987	FORTINET INC	USD	9,779,420.49	1.19	44,502	UNUM GROUP	USD	1,738,693.14	0.21
31,115	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	1,629,181.40	0.20	38,761	US FOODS HOLDING CORP	USD	1,194,614.02	0.14
34,461	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,660,733.81	0.32	74,679	VALERO ENERGY CORP	USD	8,494,736.25	1.03
					51,250	VERISIGN INC	USD	8,206,150.00	1.00
					22,591	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,206,133.49	0.15
					8,411	VISA INC - A	USD	1,262,406.99	0.15
					35,888	VMWARE INC - A	USD	5,600,681.28	0.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
129,850	WALMART INC	USD	12,194,213.50	1.48
93,970	WASTE MANAGEMENT INC	USD	8,491,129.20	1.03
20,685	WELLS FARGO & CO	USD	1,087,203.60	0.13
57,136	WESTERN UNION CO/THE	USD	1,089,012.16	0.13
89,580	WORLDPAY INC -A	USD	9,071,766.60	1.10
53,976	XYLEM INC/NY	USD	4,311,063.12	0.52
14,719	YUM! BRANDS INC	USD	1,338,104.29	0.16
13,726	ZOETIS INC - A	USD	1,256,752.56	0.15
			790,195,628.98	95.87
Irsko				
82,299	INGERSOLL-RAND PLC	USD	8,419,187.70	1.02
			8,419,187.70	1.02
Nizozemsko				
75,815	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	7,771,795.65	0.95
			7,771,795.65	0.95
Bermudy				
139,003	LAZARD LTD -A	USD	6,690,214.39	0.81
			6,690,214.39	0.81
Panama				
24,646	CARNIVAL CORP	USD	1,571,675.42	0.19
			1,571,675.42	0.19
			814,648,502.14	98.84

Portfolio cenných papírů celkem 814,648,502.14 98.84

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
965,538,639.17	CZK	43,401,262.05 USD	09/10/2018	43,401,262.05	109,598.96
12,270,819.04	EUR	14,215,363.46 USD	09/10/2018	14,215,363.46	44,988.60
1,537,759.72	USD	34,113,333.10 CZK	09/10/2018	1,537,759.72	482.57
199,759.05	USD	172,222.28 EUR	09/10/2018	199,759.05	(386.54)
			59,354,144.28	154,683.59	
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Kontrakt future na akciový index					
29	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	4,232,550.00	11,430.45	
			4,232,550.00	11,430.45	

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
	Finanční deriváty celkem			166,114.04

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

	Závazky v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	814,648,502.14	98.84
Finanční deriváty celkem	166,114.04	0.02
Hotovost v bance	9,141,471.91	1.11
Ostatní aktiva a pasiva	276,641.21	0.03
Čistá aktiva celkem	824,232,729.30	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Factor Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	45,006,051.77	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017	USD	45,693,876.50		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.49%
	30/09/2016	USD	55,941,006.98		Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.56%
Čistá hodnota aktiv na akciích**				Capitalisation P (USD)	30/09/2018	0.85%	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	23,878.88	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	0.95%
		30/09/2017	USD	24,391.43	Distribution P (USD)	30/09/2018	0.85%
	30/09/2016	USD	24,442.54	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	252.77%	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	10.43				
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,153.97				
	30/09/2017	USD	1,182.98				
	30/09/2016	USD	1,189.72				
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,136.56				
	30/09/2017	USD	1,166.28				
	30/09/2016	USD	1,174.09				
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	333.69				
	30/09/2017	USD	347.02				
	30/09/2016	USD	353.01				
Počet akcií							
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		95				
	30/09/2017		115				
	30/09/2016		119				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		729,413				
	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		19,044				
	30/09/2017		22,516				
	30/09/2016		26,542				
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		5,774				
	30/09/2017		7,555				
	30/09/2016		10,394				
Distribution P (USD)	30/09/2018		16,063				
	30/09/2017		21,455				
	30/09/2016		26,216				
Dividendy							
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	4.95				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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) US Factor Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	44,230,465.84
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		44,230,465.84
Hotovost v bance		302,235.19
Marginální vklady		155,549.75
Ostatní aktiva	4	516,764.75
Aktiva celkem		45,205,015.53
Běžná pasiva	4	(135,721.57)
Finanční deriváty celkem	2	(63,242.19)
Futures		(63,242.19)
Pasiva celkem		(198,963.76)
Čistá aktiva na konci roku		45,006,051.77

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,569,608.26
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,552,192.97
Bankovní úroky		11,156.09
Ostatní příjmy	12	6,259.20
Výdaje celkem		(392,436.59)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(270,011.93)
Fixní servisní poplatek	6	(62,922.62)
Daň z úpisu	11	(20,806.49)
Úroky ze swapů		(36,499.45)
Ostatní náklady	13	(2,196.10)
Čisté příjmy z investic		1,177,171.67
Realizované zisky z investičního portfolia		1,251,287.83
Realizované ztráty z investičního portfolia		(911,022.67)
Realizované zisky z finančních derivátů		693,344.73
Realizované ztráty z finančních derivátů		(894,747.98)
Realizované zisky z převodu měn		2,580.71
Realizované ztráty z převodu měn		(2,427.00)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,828,311.04)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(519,873.28)
Výsledek operací		(1,031,997.03)
Úpisy		12,986,911.14
Zpětné odkupy		(12,542,850.61)
Distribuce		(99,888.23)
Čistá aktiva na začátku roku		45,693,876.50
Čistá aktiva na konci roku		45,006,051.77

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Factor Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					63,000	CBRE SERVICES INC 4.875% 01/03/2026	USD	64,204.56	0.14
					63,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026	USD	61,590.31	0.14
					220,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.625% 15/11/2022	USD	224,451.26	0.50
					200,000	CH ROBINSON WORLDWIDE INC 4.200% 15/04/2028	USD	196,985.20	0.44
					263,000	CIGNA CORP 3.250% 15/04/2025	USD	248,903.46	0.54
					200,000	CITADEL LP 5.375% 17/01/2023	USD	200,162.60	0.44
					230,000	CITIGROUP INC 23/04/2029 FRN	USD	225,709.58	0.50
					240,000	CITRIX SYSTEMS INC 4.500% 01/12/2027	USD	231,097.92	0.51
					180,000	CITY OF HOPE 5.623% 15/11/2043	USD	209,332.62	0.47
					213,000	CLEVELAND CLINIC FOUNDATION/THE 4.858% 01/01/2114	USD	223,462.99	0.50
					230,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.375% 05/04/2022	USD	232,818.42	0.52
					233,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 4.500% 01/06/2025	USD	235,523.16	0.52
					240,000	COLUMBIA PROPERTY TRUST OPERATING PARTNERSHIP LP 3.650% 15/08/2026	USD	222,853.44	0.50
					70,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 5.000% 01/07/2025	USD	70,938.56	0.16
					220,000	COVENTRY HEALTH CARE INC 5.450% 15/06/2021	USD	230,119.56	0.51
					200,000	CRANE CO 4.200% 15/03/2048	USD	186,273.20	0.41
					250,000	DARDEN RESTAURANTS INC 4.550% 15/02/2048	USD	233,499.00	0.52
					180,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	192,254.22	0.43
					200,000	DEVON ENERGY CORP 5.850% 15/12/2025	USD	218,253.80	0.48
					220,000	DIGNITY HEALTH 2.637% 01/11/2019	USD	218,528.64	0.49
					202,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.900% 11/03/2026	USD	207,141.91	0.46
					210,000	DOMTAR CORP 6.750% 15/02/2044	USD	220,240.44	0.49
					230,000	DXC TECHNOLOGY CO 2.875% 27/03/2020	USD	227,935.52	0.51
					240,000	EASTMAN CHEMICAL CO 2.700% 15/01/2020	USD	238,692.48	0.53
					235,000	EDUCATION REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 4.600% 01/12/2024	USD	252,422.20	0.56
					235,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.400% 15/03/2027	USD	224,994.41	0.50
					180,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 7.375% 15/10/2045	USD	238,395.96	0.53
					160,000	EPR PROPERTIES 4.500% 01/06/2027	USD	152,843.84	0.34
					250,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.125% 01/12/2026	USD	235,429.75	0.52
					230,000	ESTEE LAUDER COS INC/THE 1.800% 07/02/2020	USD	226,370.83	0.50
					191,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.250% 01/10/2039	USD	207,350.75	0.46
					207,000	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024	USD	206,987.17	0.46
					233,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 3.500% 15/12/2020	USD	233,291.02	0.52
					240,000	FLOWERS FOODS INC 3.500% 01/10/2026	USD	223,301.28	0.50
					230,000	FLOWSERVE CORP 4.000% 15/11/2023	USD	226,900.75	0.50
					213,000	FORD MOTOR CO 7.450% 16/07/2031	USD	236,725.86	0.53
					230,000	FS INVESTMENT CORP 4.750% 15/05/2022	USD	227,301.18	0.51
					180,000	GAP INC 5.950% 12/04/2021	USD	187,709.94	0.42
					230,000	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST 4.000% 15/07/2022	USD	227,214.93	0.50
					227,000	HANOVER INSURANCE GROUP INC/THE 4.500% 15/04/2026	USD	224,893.44	0.50
					183,000	HASBRO INC 6.350% 15/03/2040	USD	198,809.74	0.44
					220,000	HELMERICH & PAYNE INTERNATIONAL DRILLING CO 4.650% 15/03/2025	USD	225,029.64	0.50
					240,000	HESS CORP 4.300% 01/04/2027	USD	232,948.08	0.52
					210,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 3.600% 15/10/2020	USD	211,311.45	0.47
					212,000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875% 01/04/2026	USD	225,983.94	0.50
					60,000	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 4.375% 15/02/2030	USD	55,033.02	0.12
					240,000	HOST HOTELS & RESORTS LP 3.875% 01/04/2024	USD	234,223.20	0.52
					225,000	HYATT HOTELS CORP 4.850% 15/03/2026	USD	231,826.73	0.52
					63,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 4.375% 01/06/2047	USD	57,669.13	0.13
					230,000	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.200% 15/04/2024	USD	230,273.70	0.51
					210,000	JABIL INC 4.700% 15/09/2022	USD	213,507.42	0.47
					120,000	JANUS CAPITAL GROUP INC 4.875% 01/08/2025	USD	122,514.00	0.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Factor Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
15,000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.625% 23/10/2043	USD	14,833.58	0.03	230,000	ROCKWELL AUTOMATION INC 2.050% 01/03/2020	USD	226,336.33	0.50
230,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 FRN	USD	226,015.02	0.50	198,454	RUBY PIPELINE LLC 6.000% 01/04/2022	USD	204,007.83	0.45
230,000	JUNIPER NETWORKS INC 3.300% 15/06/2020	USD	229,760.57	0.51	240,000	SABRA HEALTH CARE LP 5.125% 15/08/2026	USD	235,001.28	0.52
230,000	KEMPER CORP 4.350% 15/02/2025	USD	225,709.35	0.50	150,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	143,737.20	0.32
210,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.500% 15/11/2045	USD	194,477.22	0.43	203,000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.500% 17/07/2025	USD	200,485.64	0.45
230,000	KIMCO REALTY CORP 3.300% 01/02/2025	USD	217,301.47	0.48	236,000	SELECT INCOME REIT 4.250% 15/05/2024	USD	225,861.68	0.50
230,000	KIRBY CORP 4.200% 01/03/2028	USD	225,113.19	0.50	217,000	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019	USD	216,990.45	0.48
250,000	KITE REALTY GROUP LP 4.000% 01/10/2026	USD	225,232.25	0.50	240,000	SMITHFIELD FOODS INC 2.650% 03/10/2021	USD	228,629.76	0.51
233,000	KKR GROUP FINANCE CO III LLC 5.125% 01/06/2044	USD	230,607.56	0.51	208,000	SONOCO PRODUCTS CO 5.750% 01/11/2040	USD	227,438.02	0.51
227,000	KOHL'S CORP 4.250% 17/07/2025	USD	226,678.34	0.50	160,000	SOUTH CAROLINA ELECTRIC & GAS CO 4.100% 15/06/2046	USD	146,274.88	0.33
240,000	LAZARD GROUP LLC 3.625% 01/03/2027	USD	223,595.76	0.50	75,000	SOUTHERN BAPTIST HOSPITAL OF FLORIDA INC 4.857% 15/07/2045	USD	80,032.95	0.18
239,000	LIXINGTON REALTY TRUST 4.400% 15/06/2024	USD	234,051.74	0.52	240,000	SPIRIT REALTY LP 4.450% 15/09/2026	USD	229,767.60	0.51
240,000	LIFE STORAGE LP 3.875% 15/12/2027	USD	225,355.92	0.50	240,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.900% 15/07/2026	USD	227,675.52	0.51
220,000	LIFE TECHNOLOGIES CORP 6.000% 01/03/2020	USD	227,745.76	0.51	250,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.400% 01/10/2047	USD	245,646.25	0.55
240,000	LIFESTORAGE LP/CA 3.500% 01/07/2026	USD	222,101.76	0.49	230,000	SUTTER HEALTH 4.091% 15/08/2048	USD	217,486.16	0.48
226,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.450% 15/01/2021	USD	224,813.95	0.50	210,000	SYMETRA FINANCIAL CORP 4.250% 15/07/2024	USD	204,477.84	0.45
63,000	MARKEL CORP 5.000% 05/04/2046	USD	64,098.34	0.14	240,000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 3.125% 01/11/2022	USD	230,467.20	0.51
260,000	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 4.250% 15/12/2047	USD	222,903.46	0.49	240,000	TANGER PROPERTIES LP 3.875% 15/07/2027	USD	224,839.44	0.50
123,000	MASSACHUSETTS INSTITUTE OF TECHNOLOGY 3.885% 01/07/2116	USD	110,316.98	0.25	250,000	TAPESTRY INC 3.000% 15/07/2022	USD	240,974.50	0.54
63,000	MAYO CLINIC 4.128% 15/11/2052	USD	62,794.62	0.14	240,000	TAPESTRY INC 4.125% 15/07/2027	USD	227,544.48	0.51
63,000	MEMORIAL SLOAN-KETTERING CANCER CENTER 4.200% 01/07/2055	USD	62,689.98	0.14	230,000	TECH DATA CORP 3.700% 15/02/2022	USD	225,621.26	0.50
240,000	MERCURY GENERAL CORP 4.400% 15/03/2027	USD	231,079.92	0.51	239,000	TIFFANY & CO 4.900% 01/10/2044	USD	226,389.64	0.50
193,000	MOTIVA ENTERPRISES LLC 6.850% 15/01/2040	USD	216,793.23	0.48	170,000	TIME WARNER CABLE LLC 4.500% 15/09/2042	USD	145,369.89	0.32
230,000	MUFG AMERICAS HOLDINGS CORP 2.250% 10/02/2020	USD	227,001.03	0.50	220,000	TIME WARNER INC 3.800% 15/02/2027	USD	210,086.58	0.47
240,000	NATIONAL OILWELL VARCO INC 2.600% 01/12/2022	USD	228,755.28	0.51	230,000	TIMKEN CO/THE 3.875% 01/09/2024	USD	224,195.26	0.50
230,000	NETAPP INC 2.000% 27/09/2019	USD	227,939.89	0.51	140,000	TOLEDO HOSPITAL/THE 4.982% 15/11/2045	USD	141,478.40	0.31
63,000	NEW YORK AND PRESBYTERIAN HOSPITAL/THE 4.063% 01/08/2056	USD	60,172.81	0.13	160,000	TRINITY HEALTH CORP 4.125% 01/12/2045	USD	153,130.24	0.34
210,000	NEWELL BRANDS INC 5.000% 15/11/2023	USD	212,340.66	0.47	235,000	TRINITY INDUSTRIES INC 4.550% 01/10/2024	USD	228,147.17	0.51
173,000	NEWMONT MINING CORP 6.250% 01/10/2039	USD	195,716.98	0.43	58,000	TRI-STATE GENERATION & TRANSMISSION ASSOCIATION INC 4.250% 01/06/2046	USD	53,761.01	0.12
244,000	NORDSTROM INC 5.000% 15/01/2044	USD	224,656.41	0.50	140,000	TUPPERWARE BRANDS CORP 4.750% 01/06/2021	USD	142,560.74	0.32
160,000	NORTHWELL HEALTHCARE INC 4.260% 01/11/2047	USD	151,950.08	0.34	120,000	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC 5.000% 01/06/2026	USD	120,360.24	0.27
230,000	NVR INC 3.950% 15/09/2022	USD	229,770.00	0.51	80,000	UNIVERSITY OF NOTRE DAME DU LAC 3.394% 15/02/2048	USD	73,556.32	0.16
63,000	NYU HOSPITALS CENTER 4.368% 01/07/2047	USD	63,763.69	0.14	240,000	VALMONT INDUSTRIES INC 5.000% 01/10/2044	USD	216,384.96	0.48
63,000	OCHSNER CLINIC FOUNDATION 5.897% 15/05/2045	USD	75,514.95	0.17	190,000	VERISK ANALYTICS INC 4.000% 15/06/2025	USD	187,476.80	0.42
223,000	OGLETHORPE POWER CORP 4.250% 01/04/2046	USD	207,592.93	0.46	240,000	VMWARE INC 2.950% 21/08/2022	USD	231,409.68	0.51
250,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.875% 26/08/2026	USD	239,269.25	0.53	240,000	VORNADO REALTY LP 3.500% 15/01/2025	USD	229,028.88	0.51
240,000	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.750% 15/01/2028	USD	233,185.44	0.52	250,000	WABTEC CORP 3.450% 15/11/2026	USD	229,232.50	0.51
63,000	PACCAR FINANCIAL CORP 1.300% 10/05/2019	USD	62,476.22	0.14	240,000	WASHINGTON PRIME GROUP LP 5.950% 15/08/2024	USD	227,037.60	0.50
63,000	EMTN PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC 4.117% 01/07/2055	USD	61,013.04	0.14	230,000	WESLEYAN UNIVERSITY 4.781% 01/07/2116	USD	225,772.60	0.50
225,000	PENNANTPARK INVESTMENT CORP 4.500% 01/10/2019	USD	225,246.60	0.50	230,000	WESTERN GAS PARTNERS LP 4.650% 01/07/2026	USD	226,034.80	0.50
220,000	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC 3.650% 06/12/2022	USD	218,604.54	0.49	230,000	WESTERN UNION CO/THE 3.600% 15/03/2022	USD	227,615.13	0.51
230,000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.450% 15/03/2024	USD	230,077.74	0.51	210,000	WP CAREY INC 4.250% 01/10/2026	USD	203,880.18	0.45
104,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.650% 15/10/2025	USD	105,257.98	0.23	240,000	WW GRAINGER INC 4.200% 15/05/2047	USD	235,074.96	0.52
200,000	PREMIER HEALTH PARTNERS 2.911% 15/11/2026	USD	178,837.40	0.40	220,000	XEROX CORP 4.070% 17/03/2022	USD	216,661.94	0.48
220,000	PROASSURANCE CORP 5.300% 15/11/2023	USD	229,160.80	0.51				36,227,531.00	80.49
209,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.875% 15/03/2023	USD	212,979.78	0.47	Kanada				
160,000	PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLIGATED GROUP 3.744% 01/10/2047	USD	146,006.88	0.32	230,000	BANK OF MONTREAL 3.100% 13/04/2021	USD	229,011.00	0.51
233,000	RALPH LAUREN CORP 2.625% 18/08/2020	USD	230,267.61	0.51	250,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.500% 08/01/2021	USD	245,736.50	0.55
220,000	RELIAANCE STEEL & ALUMINUM CO 4.500% 15/04/2023	USD	222,876.06	0.50	230,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.700% 02/02/2021	USD	226,417.52	0.50
240,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	225,100.56	0.50	120,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 6.125% 15/09/2115	USD	141,534.60	0.31
230,000	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC 4.000% 15/03/2025	USD	213,860.44	0.48	240,000	CENOVUS ENERGY INC 4.250% 15/04/2027	USD	232,005.60	0.52
					230,000	GOLDCORP INC 3.625% 09/06/2021	USD	229,314.37	0.51
					230,000	METHANEX CORP 4.250% 01/12/2024	USD	226,038.02	0.50

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Factor Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
260,000	ROYAL BANK OF CANADA 2.150% 26/10/2020 EMTN	USD	254,661.42	0.57
230,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 2.550% 25/01/2021	USD	226,468.12	0.50
			2,011,187.15	4.47
Austrálie				
150,000	ASCIANO FINANCE LTD 4.625% 23/09/2020	USD	151,613.85	0.34
140,000	MACQUARIE GROUP LTD 28/11/2023 FRN	USD	134,340.50	0.30
250,000	NEWCASTLE COAL INFRASTRUCTURE GROUP PTY LTD 4.400% 29/09/2027	USD	227,396.75	0.50
220,000	SCENTRE GROUP TRUST 1 / SCENTRE GROUP TRUST 2 2.375% 05/11/2019	USD	217,624.44	0.48
240,000	SUNCORP-METWAY LTD 2.375% 09/11/2020 EMTN	USD	234,328.08	0.52
			965,303.62	2.14
Bermudy				
240,000	ALLIED WORLD AS 4.350% 29/10/2025	USD	233,031.60	0.52
230,000	ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD 4.650% 15/11/2023	USD	232,221.34	0.52
240,000	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/2028	USD	224,629.44	0.50
230,000	ENSTAR GROUP LTD 4.500% 10/03/2022	USD	230,951.74	0.51
			920,834.12	2.05
Velká Británie				
240,000	AXIS SPECIALTY FINANCE PLC 4.000% 06/12/2027	USD	226,772.40	0.51
230,000	BARCLAYS PLC 4.375% 01/12/26	USD	222,711.76	0.49
230,000	BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP PLC 4.800% 27/07/2026	USD	223,957.44	0.51
230,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 05/01/2024 FRN	USD	221,062.20	0.49
			894,503.80	2.00
Japonsko				
230,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.455% 02/03/2023	USD	226,665.46	0.50
230,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.102% 17/01/2023	USD	223,657.52	0.50
220,000	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 1.950% 19/09/2019	USD	217,442.72	0.48
			667,765.70	1.48
Chile				
200,000	BANCO SANTANDER CHILE 2.500% 15/12/2020	USD	195,804.40	0.44
240,000	ENEL GENERACION CHILE SA 4.250% 15/04/2024	USD	238,068.48	0.52
220,000	ITAU CORPBANCA 3.875% 22/09/2019	USD	220,694.10	0.49
			654,566.98	1.45
Francie				
230,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 21/05/2020	USD	226,846.70	0.51
160,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	198,885.44	0.44
180,000	LAFARGE SA 7.125% 15/07/2036	USD	217,895.04	0.48
			643,627.18	1.43
Irsko				
150,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 4.500% 15/02/2047	USD	143,984.70	0.32
230,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 1.900% 23/09/2019	USD	227,524.74	0.51
			371,509.44	0.83
Nový Zéland				
230,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 2.750% 22/01/2021	USD	225,873.34	0.50
			225,873.34	0.50
Mexiko				
90,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.375% 13/03/2022	USD	92,477.79	0.21

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
140,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	127,801.52	0.28
			220,279.31	0.49
Norsko				
220,000	DNB BANK ASA 2.125% 02/10/2020	USD	214,253.16	0.48
			214,253.16	0.48
Nizozemsko				
220,000	SYNGENTA FINANCE NV 3.125% 28/03/2022	USD	213,231.04	0.47
			213,231.04	0.47
			44,230,465.84	98.28

Portfolio cenných papírů celkem 44,230,465.84 98.28

Finanční deriváty k 30/09/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
25	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	3,512,500.00	(75,937.50)
5	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	771,406.25	(22,109.38)
(30)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	3,563,437.50	34,804.69
			7,847,343.75	(63,242.19)

Finanční deriváty celkem (63,242.19)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	44,230,465.84	98.28
Finanční deriváty celkem	(63,242.19)	(0.14)
Hotovost v bance	302,235.19	0.67
Ostatní aktiva a pasiva	536,592.93	1.19
Čistá aktiva celkem	45,006,051.77	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	112,501,503.05	Počet akcií		
	30/09/2017	USD	119,359,186.46			
	30/09/2016	USD	209,035,356.94			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	853,499
					30/09/2017	1,095,146
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	21,799.39	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	8,155
	30/09/2017	EUR	17,280.48		30/09/2017	15,702
	30/09/2016	EUR	15,224.02		30/09/2016	55,129
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	16,987.80	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	265
	30/09/2017	USD	13,706.25		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	11,478.78		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	11,584.76	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1,468
	30/09/2017	EUR	9,608.42		30/09/2017	2,744
	30/09/2016	EUR	8,220.40		30/09/2016	2,077
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	31.19	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	7,481
	30/09/2017	EUR	24.74		30/09/2017	6,540
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	25,901
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	708.33	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	659
	30/09/2017	USD	577.18		30/09/2017	2,657
	30/09/2016	USD	488.14		30/09/2016	557
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	270.75			
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	926.50	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2017	EUR	745.44	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2016	EUR	666.61	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	123.46	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.83%
	30/09/2017	USD	101.11	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2016	USD	85.93	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.79%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	552.52	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2017	EUR	464.17	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
	30/09/2016	EUR	401.56	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Počet akcií				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2.32%
	30/09/2018		607	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	117.21%
	30/09/2017		530			
			2,597			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		3,351			
	30/09/2017		4,209			
	30/09/2016		11,002			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		38			
	30/09/2017		458			
	30/09/2016		798			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	109,552,367.12
Akcie		109,552,367.12
Finanční deriváty celkem	2	5,125.24
Měnové forwardy		5,125.24
Hotovost v bance		2,761,863.71
Ostatní aktiva	4	3,317,304.05
Aktiva celkem		115,636,660.12
Běžná pasiva	4	(3,135,157.07)
Pasiva celkem		(3,135,157.07)
Čistá aktiva na konci roku		112,501,503.05

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		960,253.85
Dividendy		942,376.85
Bankovní úroky		15,796.35
Ostatní příjmy	12	2,080.65
Výdaje celkem		(1,094,729.22)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(810,665.83)
Fixní servisní poplatky	6	(253,486.16)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(546.59)
Daň z úpisu	11	(28,509.96)
Bankovní úroky		(1,520.68)
Čisté ztráty z investic		(134,475.37)
Realizované zisky z investičního portfolia		22,334,963.95
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,689,869.58)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(92,018.39)
Realizované zisky z převodu měn		214,679.27
Realizované ztráty z převodu měn		(216,689.70)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,464,213.78
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		47,055.90
Výsledek operací		24,927,859.86
Úpisy		44,143,808.07
Zpětné odkupy		(75,929,351.34)
Čistá aktiva na začátku roku		119,359,186.46
Čistá aktiva na konci roku		112,501,503.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
4,759	ALPHABET INC - A	USD	5,744,493.72	5.11
1,396	ALPHABET INC - C	USD	1,666,084.12	1.48
32,239	ALTRIA GROUP INC	USD	1,944,334.09	1.73
3,859	AMAZON.COM INC	USD	7,729,577.00	6.87
12,275	AMERICAN TOWER CORP	USD	1,783,557.50	1.59
14,049	AMETEK INC	USD	1,111,556.88	0.99
27,917	APPLE INC	USD	6,301,983.58	5.60
1,978	AUTOZONE INC	USD	1,534,334.60	1.36
28,751	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2,216,414.59	1.97
7,113	BIOGEN INC	USD	2,513,094.03	2.23
8,054	BOEING CO/THE	USD	2,995,282.60	2.66
45,792	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,762,992.00	1.57
4,604	BRUNSWICK CORP/DE	USD	308,560.08	0.27
10,497	BURLINGTON STORES INC	USD	1,710,171.24	1.52
16,428	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	975,330.36	0.87
24,405	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	1,882,845.75	1.67
6,009	CONCHO RESOURCES INC	USD	917,874.75	0.82
5,194	CROWN HOLDINGS INC	USD	249,312.00	0.22
32,722	DELTA AIR LINES INC	USD	1,892,313.26	1.68
5,481	DOMINO'S PIZZA INC	USD	1,615,798.80	1.44
10,115	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,218,756.35	1.08
17,588	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	921,435.32	0.82
12,224	FACEBOOK INC - A	USD	2,010,359.04	1.79
21,330	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	2,326,463.10	2.07
28,363	FISERV INC	USD	2,336,543.94	2.08
13,851	GODADDY INC - A	USD	1,155,034.89	1.03
24,273	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1,960,772.94	1.74
17,719	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,670,490.85	3.26
10,576	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,759,846.40	1.56
17,326	HUNTSMAN CORP	USD	471,786.98	0.42
9,071	INTUIT INC	USD	2,062,745.40	1.83
8,212	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,134,652.04	1.01
17,953	MASTERCARD INC - A	USD	3,996,517.33	3.55
13,574	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,071,124.34	0.95
72,286	MICROSOFT CORP	USD	8,267,349.82	7.35
25,703	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,497,970.84	1.33
8,656	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1,126,491.84	1.00
5,292	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	580,479.48	0.52
6,498	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1,463,739.48	1.30
32,390	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	2,300,985.60	2.05
10,140	SALESFORCE.COM INC	USD	1,612,564.20	1.43
10,676	S&P GLOBAL INC	USD	2,085,983.64	1.85
938	TAPESTRY INC	USD	47,153.26	0.04
19,748	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2,118,762.92	1.88
9,341	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2,279,951.28	2.03
11,735	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,121,979.40	2.78
12,441	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,397,878.34	2.13
10,902	VMWARE INC -A	USD	1,701,366.12	1.51
21,404	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,934,065.44	1.72
4,426	WW GRAINGER INC	USD	1,581,896.66	1.41
9,439	XPO LOGISTICS INC	USD	1,077,650.63	0.96
			108,148,708.82	96.13

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Irsko				
13,721	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,403,658.30	1.25
			1,403,658.30	1.25
			109,552,367.12	97.38

Portfolio cenných papírů celkem 109,552,367.12 97.38

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
1,261,411.78	EUR	1,462,834.74 USD 09/10/2018	1,462,834.74	3,096.43
553,366.04	USD	474,417.41 EUR 09/10/2018	553,366.04	2,028.81
			2,016,200.78	5,125.24
Finanční deriváty celkem				5,125.24

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	109,552,367.12	97.38
Finanční deriváty celkem	5,125.24	0.00
Hotovost v bance	2,761,863.71	2.45
Ostatní aktiva a pasiva	182,146.98	0.17
Čistá aktiva celkem	112,501,503.05	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	370,061,084.57	Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	508.69
	30/09/2017	USD	457,322,189.50		30/09/2017	EUR	453.01
	30/09/2016	USD	663,953,124.25		30/09/2016	EUR	423.14
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution N (USD)	30/09/2018	USD	1,716.22
					30/09/2017	USD	1,555.74
					30/09/2016	USD	1,383.31
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	11,423.44	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	480.86
	30/09/2017	EUR	10,009.60		30/09/2017	EUR	434.19
	30/09/2016	EUR	9,186.93		30/09/2016	EUR	411.15
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	639.70	Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	1,621.69
	30/09/2017	USD	570.51		30/09/2017	USD	1,490.10
	30/09/2016	USD	497.76		30/09/2016	USD	1,342.94
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	10,212.81	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	256.67
	30/09/2017	EUR	9,343.02		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	8,288.43		30/09/2016	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	53,783.68	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	297.64
	30/09/2017	PLN	48,254.48		30/09/2017	USD	274.59
	30/09/2016	PLN	41,782.01		30/09/2016	USD	248.26
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	515.22	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	293.57
	30/09/2017	EUR	449.83		30/09/2017	AUD	271.99
	30/09/2016	EUR	411.36		30/09/2016	AUD	246.54
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	485.72	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	3,821.95
	30/09/2017	EUR	429.83		30/09/2017	ZAR	3,486.33
	30/09/2016	EUR	398.44		30/09/2016	ZAR	3,091.65
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	559.82	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	329.37
	30/09/2017	USD	504.24		30/09/2017	EUR	312.34
	30/09/2016	USD	444.31		30/09/2016	EUR	286.75
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	511.97	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	281.92
	30/09/2017	EUR	473.28		30/09/2017	USD	262.97
	30/09/2016	EUR	423.33		30/09/2016	USD	240.32
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	256.67	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	277.62
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	AUD	260.15
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	AUD	238.71
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	523.98	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	3,619.70
	30/09/2017	USD	474.31		30/09/2017	ZAR	3,343.57
	30/09/2016	USD	420.03		30/09/2016	ZAR	2,995.67
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	448.52	Počet akcií			
	30/09/2017	EUR	416.76		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	3,389
	30/09/2016	EUR	375.85			30/09/2017	3,748
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	339.07		30/09/2016	5,656	
	30/09/2017	USD	310.05	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	63,569	
	30/09/2016	USD	277.31		30/09/2017	140,918	
Distribution I (USD)	30/09/2018	USD	5,338.96		30/09/2016	324,244	
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	5,613.46				

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

Statistika (pokračování)

Počet akcií			Počet akcií				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	9	Distribution P (USD)	30/09/2018	6,576		
	30/09/2017	12		30/09/2017	9,241		
	30/09/2016	40		30/09/2016	13,467		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	2,180	Distribution R (USD)	30/09/2018	3,491		
	30/09/2017	1,421		30/09/2017	-		
	30/09/2016	2,340		30/09/2016	-		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	62,529	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	27,738		
	30/09/2017	83,060		30/09/2017	39,076		
	30/09/2016	171,997		30/09/2016	41,465		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	15,805	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	16,556		
	30/09/2017	21,103		30/09/2017	16,128		
	30/09/2016	20,243		30/09/2016	38,504		
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	123,667	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	27,221		
	30/09/2017	168,415		30/09/2017	22,172		
	30/09/2016	252,823		30/09/2016	29,046		
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	624	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	84,258		
	30/09/2017	715		30/09/2017	84,080		
	30/09/2016	1,835		30/09/2016	101,917		
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1,336	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	29,672		
	30/09/2017	-		30/09/2017	21,762		
	30/09/2016	-		30/09/2016	50,071		
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	24,577	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	20,987		
	30/09/2017	31,068		30/09/2017	6,971		
	30/09/2016	43,813		30/09/2016	16,978		
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,092	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	13,459		
	30/09/2017	1,102		30/09/2017	5,514		
	30/09/2016	806		30/09/2016	7,853		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	16,515	Dividendy				
	30/09/2017	6,802		Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	9.30
	30/09/2016	16,189		Distribution N (USD)	14/12/2017	USD	32.00
Distribution I (USD)	30/09/2018	47	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	9.00	
	30/09/2017	-	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	30.50	
	30/09/2016	44	Distribution X (M) (USD)	05/09/2018	USD	0.45	
Distribution N (EUR)	30/09/2018	62,909	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.45	
	30/09/2017	151,544	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.45	
	30/09/2016	210,054	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.45	
Distribution N (USD)	30/09/2018	406					
	30/09/2017	975					
	30/09/2016	846					
Distribution P (EUR)	30/09/2018	224					
	30/09/2017	224					
	30/09/2016	133					

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

Statistika (pokračování)

Distribution X (M) (USD)	03/05/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/08/2018	EUR	1.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	15/05/2018	EUR	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2018	EUR	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/11/2017	EUR	1.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	05/09/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/09/2018	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.45
				Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.45
				Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.45

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

Statistika (pokračování)

Distribution Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2017	ZAR	16.90
Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/09/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	16.90				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté do výpočtu poplatku za správu. Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.30%
Distribution I (USD)	30/09/2018	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.45%
Distribution N (USD)	30/09/2018	0.45%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2.30%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.32%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	2.32%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2.32%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	3.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	3.32%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	(20.44%)

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

Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	355,621,894.37
Akcie		355,621,894.37
Finanční deriváty celkem	2	1,247,241.81
Měnové forwardy		1,247,241.81
Hotovost v bance		17,804,588.76
Ostatní aktiva	4,17	5,533,598.67
Aktiva celkem		380,207,323.61
Běžná pasiva	4,17	(10,146,239.04)
Pasiva celkem		(10,146,239.04)
Čistá aktiva na konci roku		370,061,084.57

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,657,468.09
Dividendy		8,400,687.05
Bankovní úroky		195,865.61
Ostatní příjmy	12	60,915.43
Výdaje celkem		(5,262,084.21)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,002,173.96)
Fixní servisní poplatek	6	(1,096,848.56)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(15,142.84)
Daň z úpisu	11	(147,918.85)
Čisté příjmy z investic		3,395,383.88
Realizované zisky z investičního portfolia		49,730,085.56
Realizované ztráty z investičního portfolia		(10,542,812.85)
Realizované zisky z finančních derivátů		584.43
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,153,173.11)
Realizované zisky z převodu měn		1,456,302.68
Realizované ztráty z převodu měn		(1,453,446.09)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		5,053,147.36
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,138,318.79
Výsledek operací		45,624,390.65
Úpisy		170,762,560.20
Zpětné odkupy		(300,422,447.60)
Distribuce		(3,225,608.18)
Čistá aktiva na začátku roku		457,322,189.50
Čistá aktiva na konci roku		370,061,084.57

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
119,700	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	3,644,865.00	0.98
145,300	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	3,607,799.00	0.97
28,800	AMGEN INC	USD	5,969,952.00	1.61
69,700	APPLE INC	USD	15,734,078.00	4.25
124,507	BB&T CORP	USD	6,043,569.78	1.63
38,700	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP -A	USD	1,920,681.00	0.52
123,400	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	7,660,672.00	2.07
80,650	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	1,818,657.50	0.49
32,300	CHEVRON CORP	USD	3,949,644.00	1.07
212,400	CISCO SYSTEMS INC	USD	10,333,260.00	2.79
139,000	CITIGROUP INC	USD	9,971,860.00	2.69
95,200	COMMERCIAL METALS CO	USD	1,953,504.00	0.53
106,100	CORNING INC	USD	3,745,330.00	1.01
224,300	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	3,250,107.00	0.88
70,600	DOMTAR CORP	USD	3,683,202.00	1.00
54,682	ELI LILLY & CO	USD	5,867,925.42	1.59
129,800	EXXON MOBIL CORP	USD	11,035,596.00	2.98
216,600	FIFTH THIRD BANCORP	USD	6,047,472.00	1.63
281,600	FNB CORP/PA	USD	3,581,952.00	0.97
112,700	GAP INC/THE	USD	3,251,395.00	0.88
894,600	GENERAL ELECTRIC CO	USD	10,100,034.00	2.72
77,900	GILEAD SCIENCES INC	USD	6,014,659.00	1.63
121,091	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	1,974,994.21	0.53
120,091	HP INC	USD	3,094,745.07	0.84
228,349	INTEL CORP	USD	10,798,624.21	2.92
73,600	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	11,129,056.00	3.01
101,100	KELLOGG CO	USD	7,079,022.00	1.91
41,666	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	2,774,955.60	0.75
55,000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3,263,150.00	0.88
55,750	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	3,855,670.00	1.04
120,200	MATTEL INC	USD	1,887,140.00	0.51
44,700	MCDONALD'S CORP	USD	7,477,863.00	2.02
81,025	MERCK & CO INC	USD	5,747,913.50	1.55
232,500	METLIFE INC	USD	10,862,400.00	2.94
121,600	MICROSOFT CORP	USD	13,907,392.00	3.76
173,600	MOSAIC CO/THE	USD	5,638,528.00	1.52
30,100	NUCOR CORP	USD	1,909,845.00	0.52
96,300	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	7,912,971.00	2.14
115,200	ORACLE CORP	USD	5,939,712.00	1.61
320,750	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	5,491,240.00	1.48
176,000	PFIZER INC	USD	7,756,320.00	2.10
27,500	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	3,745,225.00	1.01
130,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	10,865,676.50	2.94
205,900	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	10,869,461.00	2.94
50,400	QUALCOMM INC	USD	3,630,312.00	0.98
52,442	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	5,659,016.22	1.53
22,900	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	1,845,740.00	0.50
76,900	TAPESTRY INC	USD	3,865,763.00	1.04
263,900	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	8,030,477.00	2.17
170,600	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	3,548,480.00	0.96
32,200	UNITED PARCEL SERVICE INC -B	USD	3,759,350.00	1.02
120,075	WALMART INC	USD	11,276,243.25	3.05
			314,783,500.26	85.06

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kanada				
118,509	HUSKY ENERGY INC	CAD	2,079,362.62	0.56
55,000	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	1,812,625.72	0.49
110,037	LOBLAW COS LTD	CAD	5,649,122.17	1.53
291,100	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	5,668,410.18	1.53
71,700	SUNCOR ENERGY INC	CAD	2,772,370.42	0.75
			17,981,891.11	4.86
Irsko				
30,800	ALLERGAN PLC	USD	5,866,784.00	1.59
59,600	MEDTRONIC PLC	USD	5,862,852.00	1.58
			11,729,636.00	3.17
Bermudy				
81,700	BUNGE LTD	USD	5,613,607.00	1.52
			5,613,607.00	1.52
Curacao				
90,500	SCHLUMBERGER LTD	USD	5,513,260.00	1.49
			5,513,260.00	1.49
			355,621,894.37	96.10

Portfolio cenných papírů celkem 355,621,894.37 96.10

Finanční deriváty k 30/09/2018

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
173,283,051.84	ZAR	11,366,137.09 USD 09/10/2018	11,366,137.09	867,228.31
120,259,705.39	PLN	32,291,365.79 USD 09/10/2018	32,291,365.79	338,690.89
28,399,446.19	EUR	32,899,889.84 USD 09/10/2018	32,899,889.84	104,109.29
11,086,975.42	AUD	7,963,128.27 USD 09/10/2018	7,963,128.27	59,018.18
435,014.69	USD	375,402.57 EUR 09/10/2018	435,014.69	(1,253.90)
358,973.12	USD	498,972.15 AUD 09/10/2018	358,973.12	(2,065.62)
1,003,850.99	USD	3,741,435.75 PLN 09/10/2018	1,003,850.99	(11,312.49)
1,482,478.08	USD	22,517,071.70 ZAR 09/10/2018	1,482,478.08	(107,172.85)
			87,800,837.87	1,247,241.81
Finanční deriváty celkem				1,247,241.81

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	355,621,894.37	96.10
Finanční deriváty celkem	1,247,241.81	0.34
Hotovost v bance	17,804,588.76	4.81
Ostatní aktiva a pasiva	(4,612,640.37)	(1.25)
Čistá aktiva celkem	370,061,084.57	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	121,073,628.61
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,160.07
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	257.11
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,189.89
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2018	USD	253,391.29
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		7
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		32
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		21,220
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2018		43
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.30%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		0.16%
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2018		0.01%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018		151.11%

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

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

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

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti 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) US High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	116,321,476.88
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		116,321,476.88
Finanční deriváty celkem	2	64,980.78
Futures		64,980.78
Hotovost v bance		5,524,667.04
Marginální vklady		63,880.48
Ostatní aktiva	4,17	3,164,429.87
Aktiva celkem		125,139,435.05
Běžná pasiva	4,17	(4,062,164.69)
Finanční deriváty celkem	2	(3,641.75)
Měnové forwardy		(3,641.75)
Pasiva celkem		(4,065,806.44)
Čistá aktiva na konci období		121,073,628.61

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 11/12/2017
do 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,823,362.77
Dividendy		1,967.12
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		4,365,001.33
Bankovní úroky		28,408.54
Úroky ze swapů		364,583.34
Ostatní příjmy	12	63,402.44
Výdaje celkem		(143,465.84)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(278.48)
Fixní servisní poplatek	6	(121,852.33)
Daň z úpisu	11	(10,531.12)
Bankovní úroky		(10,803.91)
Čisté příjmy z investic		4,679,896.93
Realizované zisky z investičního portfolia		1,011,408.04
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,349,326.79)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,358,966.57
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,191,206.00)
Realizované zisky z převodu měn		415,665.71
Realizované ztráty z převodu měn		(437,035.90)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(550,800.81)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		61,339.03
Výsledek operací		3,998,906.78
Úpisy		123,331,920.88
Zpětné odkupy		(6,257,199.05)
Čistá aktiva na začátku období		-
Čistá aktiva na konci období		121,073,628.61

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
650,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	605,590.70	0.50	113,000	DENBURY RESOURCES INC 7.500% 15/02/2024	USD	116,530.91	0.10
650,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	656,386.90	0.54	1,915,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	1,916,803.93	1.58
700,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	671,825.00	0.55	100,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.500% 30/01/2026	USD	100,157.90	0.08
338,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 01/04/2025	USD	336,926.85	0.28	634,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	634,002.54	0.52
343,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 15/03/2026	USD	336,741.28	0.28	200,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	229,352.34	0.19
885,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 5.875% 15/05/2026	USD	889,026.75	0.73	500,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	588,438.54	0.49
800,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.000% 01/03/2025	USD	806,006.40	0.67	995,000	FIDELITY & GUARANTY LIFE HOLDINGS INC 5.500% 01/05/2025	USD	985,885.80	0.81
125,000	APX GROUP INC 7.625% 01/09/2023	USD	115,595.50	0.10	295,000	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC 4.500% 15/05/2026	EUR	340,176.16	0.28
850,000	APX GROUP INC 7.875% 01/12/2022	USD	866,836.80	0.72	600,000	FIRSTCASH INC 5.375% 01/06/2024	USD	602,256.60	0.50
675,000	APX GROUP INC 8.750% 01/12/2020	USD	675,058.05	0.56	1,045,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 01/04/2026	USD	988,424.75	0.82
255,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	258,001.86	0.21	500,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.750% 15/04/2022	USD	412,608.00	0.34
145,000	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS LLC / ARU FINANCE CORP 7.000% 01/11/2026	USD	144,063.74	0.12	584,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	588,402.19	0.49
668,000	BANFF MERGER SUB INC 9.750% 01/09/2026	USD	678,939.17	0.56	150,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	0.00	0.00
705,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	718,552.92	0.59	150,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.750% 02/01/2028	USD	0.00	0.00
580,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP / BLUELINE RENTAL LLC 9.250% 15/03/2024	USD	610,358.94	0.50	635,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	652,348.84	0.54
400,000	BRUIN E&P PARTNERS LLC 8.875% 01/08/2023	USD	413,704.40	0.34	435,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	433,752.42	0.36
640,000	CALFRAC HOLDINGS LP 8.500% 15/06/2026	USD	597,144.96	0.49	450,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	439,159.05	0.36
775,000	CALIFORNIA RESOURCES CORP 8.000% 15/12/2022	USD	740,070.75	0.61	320,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	311,325.12	0.26
225,000	CB T-MOBILE USA 5.125% 04/15/2025	USD	0.00	0.00	830,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	855,421.24	0.71
1,250,000	CB T-MOBILE USA 6.500% 15/01/2026	USD	0.00	0.00	1,350,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	1,368,114.30	1.13
450,000	CB T-MOBILE 5.375% 04/15/2027	USD	0.00	0.00	2,140,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	2,149,469.50	1.77
1,950,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	1,929,138.90	1.59	1,400,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	1,410,400.60	1.16
638,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	639,607.76	0.53	225,000	HEXION INC 13.750% 01/02/2022	USD	196,544.03	0.16
740,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	757,239.78	0.63	1,025,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	965,565.38	0.80
1,500,000	CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	USD	1,575,171.00	1.30	493,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	472,082.01	0.39
640,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	744,747.85	0.62	135,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	127,318.37	0.11
720,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	722,689.92	0.60	860,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	860,563.30	0.71
605,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	663,345.60	0.55	1,275,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	1,241,124.53	1.03
875,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	850,605.00	0.70	500,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	669,590.81	0.55
670,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	636,376.72	0.53	225,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	227,503.13	0.19
385,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	373,650.20	0.31	900,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	911,521.80	0.75
705,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 5.750% 15/10/2025	USD	711,165.93	0.59	150,000	ISTAR INC 4.625% 15/09/2020	USD	149,821.50	0.12
1,175,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 5.750% 01/03/2025	USD	1,142,817.93	0.94	150,000	ISTAR INC 5.250% 15/09/2022	USD	148,263.75	0.12
800,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	817,889.60	0.68	625,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	621,738.55	0.51
655,000	COMMERCIAL METALS CO 5.750% 15/04/2026	USD	637,292.73	0.53	550,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	553,741.10	0.46
1,250,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	1,261,557.50	1.04	450,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	452,046.15	0.37
950,000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.750% 01/02/2026	USD	910,858.10	0.75	800,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.250% 15/08/2024	USD	776,250.40	0.64
450,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	458,431.65	0.38	605,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	719,709.51	0.59
305,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.000% 15/03/2024	USD	310,718.75	0.26	285,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	267,942.47	0.22
290,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.375% 15/03/2027	USD	297,058.60	0.25	550,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 15/03/2022	USD	551,673.10	0.46
45,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	44,562.65	0.04	438,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	370,178.77	0.31
95,000	DAE FUNDING LLC 4.500% 01/08/2022	USD	92,863.26	0.08	438,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 8.000% 20/09/2023	USD	388,197.65	0.32
485,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	478,032.98	0.39	1,625,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	1,592,771.38	1.32
500,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	534,039.50	0.44	450,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	443,228.40	0.37
1,275,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	1,367,494.88	1.13	675,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	675,857.25	0.56
					625,000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 5.625% 15/03/2026	USD	632,676.25	0.52
					25,000	MATTERHORN MERGER SUB LLC / MATTERHORN FINANCE SUB INC 8.500% 01/06/2026	USD	24,397.25	0.02
					1,240,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	1,270,396.12	1.05
					805,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	798,962.50	0.66
					717,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 8.125% 15/07/2023	USD	752,018.28	0.62

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
575,000	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	USD	598,097.18	0.49	750,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	748,080.00	0.62
350,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.375% 01/01/2026	USD	362,681.90	0.30	1,250,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	1,309,607.50	1.08
350,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.625% 01/07/2024	USD	368,622.10	0.30	620,000	TRONOX INC 6.500% 15/04/2026	USD	594,953.86	0.49
662,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 5.625% 01/08/2024	USD	647,623.35	0.53	754,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	USD	761,787.31	0.63
750,000	NFP CORP 6.875% 15/07/2025	USD	750,323.25	0.62	325,000	VERTIV GROUP CORP 9.250% 15/10/2024	USD	338,130.98	0.28
881,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	886,680.69	0.73	183,000	VERTIV INTERMEDIATE HOLDING CORP 12.000% 15/02/2022	USD	187,012.28	0.15
600,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 9.500% 15/05/2023	USD	633,817.20	0.52	775,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	802,238.93	0.66
900,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	938,086.20	0.77	400,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.625% 15/01/2026	USD	415,684.00	0.34
225,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	231,679.80	0.19	900,000	WILDHORSE RESOURCE DEVELOPMENT CORP 6.875% 01/02/2025	USD	929,318.40	0.77
563,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	586,440.51	0.48	575,000	WILLIAMS SCOTSMAN INTERNATIONAL INC 6.875% 15/08/2023	USD	570,715.10	0.47
675,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	673,361.10	0.56	110,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/09/2024	USD	110,622.27	0.09
120,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	120,678.60	0.10	175,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	177,584.93	0.15
740,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.625% 01/08/2026	USD	748,525.54	0.62	588,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	670,320.00	0.55
1,025,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	1,066,084.05	0.88	650,000	W/S PACKAGING HOLDINGS INC 9.000% 15/04/2023	USD	671,897.20	0.55
775,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	830,181.55	0.69	740,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	740,000.00	0.61
525,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 4.750% 15/11/2025	USD	503,683.95	0.42				101,574,570.67	83.89
600,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	710,631.02	0.59		Kanada			
690,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	679,739.70	0.56	550,000	BAUSCH HEALTH COS INC 9.000% 15/12/2025	USD	592,241.65	0.49
713,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	727,364.10	0.60	300,000	BOMBARDIER INC 6.000% 15/10/2022	USD	300,837.00	0.25
825,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	811,884.15	0.67	70,000	BOMBARDIER INC 7.500% 01/12/2024	USD	73,773.14	0.06
815,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	810,102.67	0.67	1,225,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	1,266,234.73	1.05
920,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	826,030.28	0.68	450,000	BOMBARDIER INC 8.750% 01/12/2021	USD	497,062.80	0.41
333,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	327,400.27	0.27	1,450,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	1,665,930.32	1.37
475,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	476,616.90	0.39	425,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	433,097.53	0.36
900,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	932,481.00	0.77				4,829,177.17	3.99
900,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	898,972.20	0.74		Lucembursko			
1,204,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	1,261,889.52	1.04	185,000	INTELSAT CONNECT FINANCE SA 9.500% 15/02/2023	USD	184,272.03	0.15
635,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.625% 15/03/2023	USD	633,023.25	0.52	1,600,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	1,683,569.60	1.39
260,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125% 15/05/2022	USD	268,253.96	0.22	397,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 9.750% 15/07/2025	USD	421,087.58	0.35
165,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.875% 15/03/2025	USD	164,575.79	0.14	160,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	155,312.96	0.13
845,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	842,565.56	0.70	580,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 8.125% 01/06/2023	USD	516,600.20	0.43
500,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	508,283.50	0.42				2,960,842.37	2.45
205,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	214,406.22	0.18		Nizozemsko			
125,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	125,855.50	0.10	500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	598,495.97	0.49
290,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	306,458.66	0.25	600,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	717,199.99	0.59
1,350,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	USD	1,432,576.80	1.18	550,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	648,871.80	0.54
600,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	645,674.40	0.53	108,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.000% 15/03/2023	USD	102,948.95	0.09
850,000	SRS DISTRIBUTION INC 8.250% 01/07/2026	USD	828,786.55	0.68	750,000	ZIGGO BV 5.500% 15/01/2027	USD	702,309.75	0.58
655,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	617,511.73	0.51				2,769,826.46	2.29
1,410,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	1,452,153.36	1.20		Velká Británie			
545,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 4.750% 01/10/2023	USD	544,930.24	0.45	362,250	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	347,865.41	0.29
200,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/01/2028	USD	202,107.80	0.17	675,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	712,469.25	0.58
600,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	611,853.60	0.51	388,000	TESCO PLC 6.150% 15/11/2037	USD	405,601.62	0.34
750,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.375% 01/02/2027	USD	750,057.00	0.62				1,465,936.28	1.21
1,100,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.875% 15/04/2026	USD	1,134,375.00	0.94		Kajmanské ostrovy			
320,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	311,182.08	0.26	1,313,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	1,353,814.61	1.12
2,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	1,968,416.00	1.63				1,353,814.61	1.12
150,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	142,855.35	0.12					
150,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	141,004.50	0.12					
225,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	227,129.85	0.19					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Irsko				
610,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.500% 15/09/2024	GBP	797,455.97	0.66
			797,455.97	0.66
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
300,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 6.500% 01/10/2026	EUR	352,184.34	0.28
215,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 8.000% 01/10/2026	USD	217,669.01	0.18
			569,853.35	0.46
			116,321,476.88	96.07

Portfolio cenných papírů celkem **116,321,476.88** **96.07**

Finanční deriváty k 30/09/2018

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

Měnové forwardy

10,337,281.96	USD	8,874,000.56	EUR	03/10/2018	10,337,281.96	29,320.24
10,382.00	GBP	13,668.57	USD	03/10/2018	13,668.57	(129.35)
801,626.97	USD	621,827.00	GBP	03/10/2018	801,626.97	(9,302.23)
1,967,312.10	EUR	2,308,743.01	USD	03/10/2018	2,308,743.01	(23,530.41)
					13,461,320.51	(3,641.75)

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

Úrokové futures

(16)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	2,950,953.34	35,605.78
(5)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	771,406.25	29,375.00
			3,722,359.59	64,980.78

Finanční deriváty celkem **61,339.03**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	116,321,476.88	96.07
Finanční deriváty celkem	61,339.03	0.05
Hotovost v bance	5,524,667.04	4.56
Ostatní aktiva a pasiva	(833,854.34)	(0.68)
Čistá aktiva celkem	121,073,628.61	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2018	USD	14,877,732.32	Počet akcií				
	30/09/2017	USD	20,241,657.06					
	30/09/2016	USD	26,076,408.89					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1,502		
					30/09/2017	-		
					30/09/2016	-		
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	951.26	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	3,392		
	30/09/2017	USD	940.83		30/09/2017	3,778		
	30/09/2016	USD	862.44		30/09/2016	4,918		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	322.44	Distribution P (USD)	30/09/2018	654		
	30/09/2017	EUR	316.45		30/09/2017	1,175		
	30/09/2016	EUR	308.20		30/09/2016	1,324		
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	833.93	Distribution R (USD)	30/09/2018	1,119		
	30/09/2017	USD	832.99		30/09/2017	-		
	30/09/2016	USD	771.18		30/09/2016	-		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	269.91	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	-		Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	50.00
	30/09/2016	EUR	-					
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	251.40	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	USD	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%	
	30/09/2016	USD	-		Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	763.83	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%		
	30/09/2017	USD	766.81	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%		
	30/09/2016	USD	713.46	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%		
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	2,828.10	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%		
	30/09/2017	USD	2,873.56	Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%		
	30/09/2016	USD	2,698.37	Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%		
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	251.40	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2018	85.81%		
	30/09/2017	USD	-					
	30/09/2016	USD	-					
Počet akcií								
	30/09/2018		2,488					
	30/09/2017		5,210					
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		2,488					
	30/09/2017		5,210					
	30/09/2016		11,391					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		7,143					
	30/09/2017		7,502					
	30/09/2016		7,042					
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		5,573					
	30/09/2017		7,515					
	30/09/2016		8,729					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		282					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 19). Tato sazba poplatku 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 30/09/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	14,710,725.34
Akcie		14,710,725.34
Hotovost v bance		427,237.00
Ostatní aktiva	4	2,702,906.38
Aktiva celkem		17,840,868.72
Běžná pasiva	4	(2,963,136.40)
Pasiva celkem		(2,963,136.40)
Čistá aktiva na konci roku		14,877,732.32

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2018

	Poznámky	
Příjmy celkem		652,120.64
Dividendy		643,000.44
Bankovní úroky		2,690.89
Ostatní příjmy	12	6,429.31
Výdaje celkem		(299,995.24)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(247,882.66)
Fixní servisní poplatek	6	(44,901.90)
Daň z úpisu	11	(7,210.68)
Čisté příjmy z investic		352,125.40
Realizované zisky z investičního portfolia		1,287,402.15
Realizované ztráty z investičního portfolia		(749,532.70)
Realizované zisky z finančních derivátů		111.05
Realizované ztráty z finančních derivátů		(98.89)
Realizované zisky z převodu měn		58,849.78
Realizované ztráty z převodu měn		(66,845.63)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(789,862.16)
Výsledek operací		92,149.00
Úpisy		4,888,113.20
Zpětné odkupy		(10,289,784.04)
Distribuce		(54,402.90)
Čistá aktiva na začátku roku		20,241,657.06
Čistá aktiva na konci roku		14,877,732.32

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
46,866	AES CORP/VA	USD	656,124.00	4.41
12,340	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	874,659.20	5.88
23,285	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	643,830.25	4.33
8,951	DOMINION ENERGY INC	USD	629,076.28	4.23
6,083	DTE ENERGY CO	USD	663,837.79	4.46
3,141	DUKE ENERGY CORP	USD	251,342.82	1.69
7,908	ENTERGY CORP	USD	641,576.04	4.31
10,433	EVERSOURCE ENERGY	USD	641,003.52	4.31
23,793	EXELON CORP	USD	1,038,802.38	6.98
3,066	NEXTERA ENERGY INC	USD	513,861.60	3.45
17,235	OGE ENERGY CORP	USD	625,975.20	4.21
15,506	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	818,561.74	5.50
2,551	SOUTHERN CO/THE	USD	111,223.60	0.75
4,762	WEC ENERGY GROUP INC	USD	317,911.12	2.14
			8,427,785.54	56.65
Itálie				
179,588	ENEL SPA	EUR	920,305.53	6.19
			920,305.53	6.19
Španělsko				
7,481	ENDESA SA	EUR	161,705.67	1.09
88,431	IBERDROLA SA	EUR	650,992.50	4.37
			812,698.17	5.46
Francie				
51,505	ENGIE SA	EUR	757,659.02	5.09
			757,659.02	5.09
Velká Británie				
72,747	NATIONAL GRID PLC	GBP	750,767.33	5.04
			750,767.33	5.04
Hongkong				
62,312	CLP HOLDINGS LTD	HKD	729,836.14	4.91
			729,836.14	4.91
Portugalsko				
149,759	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	552,797.45	3.72
			552,797.45	3.72
Japonsko				
21,800	TOKYO GAS CO LTD	JPY	535,955.45	3.60
			535,955.45	3.60
Austrálie				
34,544	AGL ENERGY LTD	AUD	487,389.05	3.28
			487,389.05	3.28
Nový Zéland				
166,386	MERCURY NZ LTD	NZD	371,178.29	2.49
			371,178.29	2.49

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Německo				
12,956	E.ON SE	EUR	132,124.90	0.89
7,542	UNIPER SE	EUR	232,228.47	1.56
			364,353.37	2.45
			14,710,725.34	98.88

Portfolio cenných papírů celkem 14,710,725.34 98.88

Přehled čistých aktiv k 30/09/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	14,710,725.34	98.88
Hotovost v bance	427,237.00	2.87
Ostatní aktiva a pasiva	(260,230.02)	(1.75)
Čistá aktiva celkem	14,877,732.32	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) (dále jen „Společnost“ nebo „SICAV“ nebo „Fond“) je investiční společnost s variabilním kapitálem („Société d’Investissement à Capital Variable“) založená dne 6. září 1993 na dobu neurčitou jako akciová společnost, která podléhá ustanovení části I zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších změn.

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

Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku v Lucemburku pod číslem B 44 873.

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům.
Capitalisation I Duration Hedged	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií. Tato třída akcií je uzavřena pro úpisy.
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 M	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od třídy „I“ obhospodařovatelským poplatkem v maximální výši 1.5% a poplatkem za úpis v maximální výši 5%. Tyto akcie jsou distribuovány pobočkami manažerské společnosti, popř. dle uvážení představenstva, distributory a/nebo v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují tuto strukturu poplatků.
Capitalisation N	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy akcií „N“ nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „N“ je stejný jako u třídy akcií „P“. U tohoto typu třídy akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation N Hedged*	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy akcií „N“ nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „N“ je stejný jako u třídy akcií „P“. U tohoto typu třídy akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation O	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, se kterými manažerská společnost uzavřela na základě svého uvážení dohodu o správě akcií třídy O vztahující se na investice klientů těchto distributorů do Společnosti. U této třídy nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „O“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „O“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „O“ stejné jako u třídy akcií „P“.
Capitalisation O Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, se kterými manažerská společnost uzavřela na základě svého uvážení dohodu o správě akcií třídy O vztahující se na investice jejich klientů do Společnosti, a které jsou denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. U této třídy nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „O“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „O“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „O“ stejné jako u třídy akcií „P“. 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 Q	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům. U této třídy nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „Q“ je nižší než u třídy akcií „I“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „Q“ je stejný jako u třídy akcií „I“. U tohoto typu třídy akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
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 akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „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 akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „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 T	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, u kterých je účtován nižší nebo stejný obhospodařovatelský poplatek jako u třídy „I“ a poplatek za úpis v maximální výši 5%. Tyto akcie jsou distribuovány pobočkami manažerské společnosti, popř. dle uvážení představenstva, distributory a/nebo v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují tuto strukturu poplatků.
Capitalisation U	Kapitalizační akcie, u kterých nejsou uplatňovány žádné rabaty, a které jsou vyhrazeny vybraným institucionálním investorům se sídlem ve Švýcarsku pro účely diskreční správy portfolia, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti podepsali s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií „U“ v souvislosti se svými investicemi do Společnosti.
Capitalisation V	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od třídy akcií „I“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Y	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC (Contingent Deferred Sales Charge). 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 (Contingent Deferred Sales Charge). Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Capitalisation Z Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Zz	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od akcií třídy „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation Zz Hedged*	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od akcií třídy „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution D (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům na nizozemském trhu - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution I	Dividendové akcie určené institucionálním investorům.
Distribution I Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (HY)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - pololetní dividenda.
Distribution I (HY) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - pololetní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (M)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - měsíční dividenda.
Distribution I (M) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - čtvrtletní dividenda.
Distribution I (Q) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy akcií „N“ nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „N“ je stejný jako u třídy akcií „P“. U tohoto typu třídy akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy akcií „N“ nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „N“ je stejný jako u třídy akcií „P“. U tohoto typu třídy akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N (Q)	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy akcií „N“ nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N (Q) Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy akcií „N“ nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution O	Dividendové akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, se kterými manažerská společnost uzavřela na základě svého uvážení dohodu o správě akcií třídy O vztahující se na investice klientů těchto distributorů do Společnosti. U této třídy nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „O“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „O“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „O“ stejné jako u třídy akcií „P“.
Distribution O Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, se kterými manažerská společnost uzavřela na základě svého uvážení dohodu o správě akcií třídy O vztahující se na investice klientů těchto distributorů do Společnosti, a které jsou denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. U této třídy nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „O“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „O“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „O“ stejné jako u třídy akcií „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution O (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, se kterými manažerská společnost

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
	uzavřela na základě svého uvážení dohodu o správě akcií třídy O vztahující se na investice klientů těchto distributorů do Společnosti. U této třídy nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „O“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „O“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „O“ stejné jako u třídy akcií „P“ - čtvrtletní dividenda.
Distribution O (Q) Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, se kterými manažerská společnost uzavřela na základě svého uvážení dohodu o správě akcií třídy O vztahující se na investice klientů těchto distributorů do Společnosti, a které jsou denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. U této třídy nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „O“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „O“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „O“ stejné jako u třídy akcií „P“ - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Duration Hedged	Dividendové akcie určené individuálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií. Tato třída akcií je uzavřena pro úpisy.
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 akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „P“.
Distribution R Hedged*	Dividendové 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 akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution R (Q)	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 akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „P“ - čtvrtletní dividenda.
Distribution S	Dividendové akcie určené firemním subjektům s minimální částkou úpisu 1,000,000 EUR podléhající dani z úpisu ve výši 0.05% čistých aktiv ročně.
Distribution T	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, u kterých je účtován nižší nebo stejný obhospodařovatelský poplatek jako u třídy „I“ a poplatek za úpis v maximální výši 5%. Tyto akcie jsou distribuovány pobočkami manažerské společnosti, popř. dle uvážení představenstva, distributory a/nebo v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují tuto strukturu poplatků.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Distribution X Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, jsou distribuovány 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 akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, jsou distribuovány 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.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
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 akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, jsou 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 (Contingent Deferred Sales Charge). 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*	Distribuční 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 (Contingent Deferred Sales Charge). Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution Z Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k jejich investicím do Fondu - měsíční dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - čtvrtletní dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution Z (Q) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - čtvrtletní dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Zz Hedged*	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, které se liší od třídy akcií „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

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

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

Investiční strategie

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

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů Fondu. K 30. září 2018 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 30. září 2018
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	93,151,956.80 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	101,387,047.86 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	149,302,775.21 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	20,523,975.70 USD
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	7,020,790.00 USD
NN (L) Euro Credit	NN (L) Absolute Return Bond	10,268,940.00 EUR
Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 30. září 2018
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	52,538,153.80 EUR
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN (L) Global Convertible Bond	36,678,528.00 USD
NN (L) Global High Yield	NN (L) Absolute Return Bond	4,795,594.98 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	71,851,483.80 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	38,336,822.50 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) US High Yield	89,365,303.49 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	255,911.52 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	160,644.30 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	246,316.68 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European Real Estate	444,505.60 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Dividend	838,663.02 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	926,567.20 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	1,091,068.89 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Real Estate	608,615.86 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Dividend	453,820.75 EUR

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě seskupení výkazů jednotlivých fondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 30. září 2018 představují křížové investice fondu částku 623,508,350.04 EUR resp. 2,17% kombinované čisté hodnoty aktiv.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Změny

S účinností od 1. listopadu 2017 byl podfond NN (L) US Fixed Income přejmenován na NN (L) US Factor Credit.

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 27. listopadu 2017 podfond Delta Lloyd L Bond Euro (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Euro Fixed Income (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd L Bond Euro	NN (L) Euro Fixed Income	
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd L Bond Euro A	NN (L) Euro Fixed Income - P Dis EUR	1:0.25976
Delta Lloyd L Bond Euro B	NN (L) Euro Fixed Income - P Cap EUR	1:1.13155
Delta Lloyd L Bond Euro Cd	NN (L) Euro Fixed Income - R Dis EUR	1:1.00000

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 27. listopadu 2017 podfond Delta Lloyd L European Participation Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) European Participation Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd L European Participation Fund	NN (L) European Participation Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd L European Participation Fund A	NN (L) European Participation Equity - P Dis EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L European Participation Fund B	NN (L) European Participation Equity - P Cap EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L European Participation Fund Ic	NN (L) European Participation Equity - I Cap EUR	1:1.00000

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 29. listopadu 2017 podfond Delta Lloyd European Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) European Sustainable Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd L European Fund	NN (L) European Sustainable Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd L European Fund A	NN (L) European Sustainable Equity - P Dis EUR	1:0.08411
Delta Lloyd L European Fund B	NN (L) European Sustainable Equity - P Cap EUR	1:0.05516

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 29. listopadu 2017 podfond Delta Lloyd Cyrte Global Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Global Equity Impact Opportunities (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund A	NN (L) Global Equity Impact Opportunities - R Dis EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund B	NN (L) Global Equity Impact Opportunities - P Cap EUR	1:0.11762
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund Ic	NN (L) Global Equity Impact Opportunities - I Cap EUR	1:0.23952

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 4. prosince 2017 podfond Delta Lloyd L Global Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Global Sustainable Equity (absorbující podfond).

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd L Global Fund	NN (L) Global Sustainable Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd L Global Fund A	NN (L) Global Sustainable Equity - R Dis EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L Global Fund B	NN (L) Global Sustainable Equity - P Cap EUR	1:0.07021
Delta Lloyd L Global Fund D	NN (L) Global Sustainable Equity - P Cap EUR	1:0.87061

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 4. prosince 2017 podfond Delta Lloyd L Global Property Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Global Real Estate (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd L Global Property Fund	NN (L) Global Real Estate	
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd L Global Property Fund A	NN (L) Global Real Estate - R Dis EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L Global Property Fund B	NN (L) Global Real Estate - P Cap EUR	1:0.08510
Delta Lloyd L Global Property Fund Ic	NN (L) Global Real Estate - I Cap EUR	1:0.40276

Dne 27. listopadu 2017 byl založen podfond NN (L) European Participation Equity (1. výpočet ČHA 28. listopadu 2017).

Dne 11. prosince 2017 byl založen podfond NN (L) US High Yield (1. výpočet ČHA 12. prosince 2017).

Dne 29. března 2018 byl založen podfond NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) (1. výpočet ČHA 3. dubna 2018).

S ohledem na podfondy „NN (L) Emerging Markets High Dividend“; „NN (L) Euro High Dividend“; „NN (L) European High Dividend“; „NN (L) Global High Dividend“ a „NN (L) US High Dividend“, bylo s účinností od 1. dubna 2018 v prospektu pozměněno znění „Části II: informativní listy podfondu“, s cílem definovat úlohu jednotlivých stran, které se podílejí na činnostech správy aktiv těchto podfondů, a to následujícím způsobem:

Investiční manažer	Investiční manažer dílčího portfolia
NN Investment Partners B.V.	Společnost NN Investment Partners BV dále deleguje správu aktiv na společnost NNIP Advisors B.V.

S ohledem na podfondy „NN (L) Asia Income“; „NN (L) Emerging Europe Equity“; „NN (L) Latin America Equity“; „NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities“; „NN (L) Greater China Equity“, bylo s účinností od 1. dubna 2018 v prospektu pozměněno znění „Části II: informativní listy podfondu“, s cílem definovat úlohu jednotlivých stran, které se podílejí na činnostech správy aktiv těchto podfondů, a to následujícím způsobem:

Investiční manažer	Investiční manažer dílčího portfolia
NN Investment Partners B.V.	Společnost NN Investment Partners BV dále deleguje správu aktiv na společnost NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Dne 23. dubna 2018 byl založen podfond NN (L) Global Convertible Bond (1. výpočet ČHA 24. dubna 2018).

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byly ke dni 20. června 2018 podfondy Delta Lloyd Euro Credit Fund a Delta Lloyd Corporate Bond (absorbované podfondy) sloučeny s podfondem NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) (absorbující podfond).

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd Euro Credit Fund	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	
Delta Lloyd Corporate Bond		
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd Euro Credit Fund DIS EUR	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) - N Cap EUR	1:0.51044
Delta Lloyd Corporate Bond A Dis EUR	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) - N Cap EUR	1:1.09606
Delta Lloyd Corporate Bond IC Dis EUR	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) - I Cap EUR	1:0.26314

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 27. června 2018 podfond Delta Lloyd Dollar Fonds (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) US Factor Credits (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd Dollar Fonds	NN (L) US Factor Credits	
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd Dollar Fonds A Dis EUR	NN (L) US Factor Credits - N Cap EUR	1:1.00000

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 27. června 2018 podfond Delta Lloyd Sub-Sovereign Bond Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Euro Green Bond (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L a třídy akcií	Absorbující podfond fondu NN (L) a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Delta Lloyd Sub-Sovereign Bond Fund	NN (L) Euro Green Bond	
Třída akcií	Třída akcií	
Delta Lloyd Sub-Sovereign Bond Fund IC Cap EUR	NN (L) Euro Green Bond - I Cap EUR	1:0.21717

Podfond NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) byl s účinností od 1. září 2018 přejmenován na NN (L) Euro Sustainable Credit.

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

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

Převod měn

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

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

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 30. září 2018 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	4.2662	AED	1 EUR =	9.0886	HKD	1 EUR =	4.2814	PLN
	1.6053	AUD		323.4451	HUF		4.2296	QAR
	97.5370	BDT		17,308.0924	IDR		4.6573	RON
	4.6385	BRL		4.2234	ILS		76.0725	RUB
	1.5014	CAD		84.1971	INR		10.3295	SEK
	1.1346	CHF		131.9290	JPY		1.5870	SGD
	766.1254	CLP		117.0792	KES		37.5629	THB
	7.9858	CNH		1,288.3939	KRW		6.9775	TRY
	7.9918	CNY		21.7192	MXN		35.4641	TWD
	3,448.9466	COP		4.8069	MYR		1.1615	USD
	25.7815	CZK		423.5120	NGN		38.5908	UYU
	1.9558	DEM		9.4584	NOK		16.4367	ZAR
	7.4572	DKK		1.7520	NZD			
	0.8907	GBP		3.8314	PEN			
1 JPY =	0.1954	CZK						
	0.0076	EUR						
	0.0325	PLN						
	0.0088	USD						
1 USD =	40.7750	ARS	1 USD =	0.8610	EUR	1 USD =	8.1433	NOK
	1.3821	AUD		0.7668	GBP		1.5084	NZD
	3.9936	BRL		4.8938	GHS		3.2987	PEN
	1.2926	CAD		7.8249	HKD		54.0300	PHP
	0.9768	CHF		278.4719	HUF		3.6861	PLN
	659.6000	CLP		14,901.5000	IDR		4.0097	RON
	6.8754	CNH		3.6362	ILS		65.4951	RUB
	6.8806	CNY		72.4900	INR		8.8932	SEK
	2,969.3900	COP		113.5850	JPY		1.3664	SGD
	22.1968	CZK		1,109.2500	KRW		32.3400	THB
	1.6839	DEM		363.1800	KZT		6.0073	TRY
	6.4204	DKK		18.6993	MXN		30.5330	TWD
	49.5800	DOP		4.1385	MYR		14.1513	ZAR
	17.9200	EGP		364.6250	NGN			

Ocenění cenných papírů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

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

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

Úvěry nejsou kótovány a jsou oceňovány pomocí uznávaných pojistně matematických postupů.

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

Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

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

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

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

Kladné reálné hodnoty (fair value) finančních derivátů jsou vykázány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“.

Úroky ze swapů, které mají být přijaty, jsou zahrnuty pod položku „Ostatní aktiva“.

Úroky ze swapů, které mají být vyplaceny, jsou zahrnuty pod položku „Běžná pasiva“.

Příjmy

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

Úroky jsou připisovány denně.

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

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít k rozředění 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 2018 bylo kolísavé stanovení cen použito u podfondů NN (L) Euro Credit a NN (L) Global High Yield.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů, ostatní pohledávky, kolaterál v hotovosti dlužný makléři, naběhlé úroky ze swapů a pohledávky z uplatnění mechanismů na ochranu proti rozředění akcií.

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

Ke dni 30. září 2018 jsou skutečné sazby poplatků za správu aktivních tříd akcií následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)															
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída M (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída Q (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída T (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	0.50	-	0.40	-	0.75	-	0.50	-	-	-	-	1.25	-	0.00	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.50	-	0.50	-	1.00	-	0.50	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.60	-	0.65	0.45	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.50	0.30	1.00	-	0.60	-	-	-	-	1.50	1.50	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	-	-	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.50	-	0.50	0.30	1.00	-	-	-	-	-	-	1.30	-	0.00	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.65	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.72	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	1.50	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.60	0.36	1.20	-	0.72	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.72	-	-	-	-	1.50	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.72	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.72	-	0.60	0.36	-	-	-	-	-	-	-	1.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) ⁽¹⁾	-	0.50	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.60	-	0.65	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.24	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) Euro Credit	-	0.36	-	-	-	0.75	0.25	0.36	-	-	-	0.75	1.00	-	0.00	-
NN (L) EURO Equity	-	0.48	-	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.36	-	0.35	0.20	0.65	-	0.36	-	-	-	0.65	0.75	-	0.00	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.20	-	0.20	-	0.40	-	-	-	0.14	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.60	-	0.60	-	1.50	-	0.75	-	-	0.48	1.50	2.00	2.00	-	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.01	-	0.01	-	0.01	-	0.01	0.01	-	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.36	-	0.20	-	0.65	-	-	-	-	-	-	0.75	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)															
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída M (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída Q (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída T (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) Euro Short Duration	-	0.36	-	-	-	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.36	-	0.23	0.20	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.36	-	0.23	-	0.65	-	0.36	-	0.19	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.36	-	0.25	-	0.65	-	0.36	-	-	-	0.65	0.75	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.48	-	0.65	0.39	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.60	-	0.60	-	1.50	-	0.75	0.60	-	-	1.50	2.00	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.60	0.72	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) European Participation Equity ⁽²⁾	-	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.48	-	0.65	-	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	0.00	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.60	-	0.65	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.50	-	0.50	0.30	1.00	-	0.50	-	-	-	-	1.50	1.50	-	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.60	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Protection	-	0.36	-	0.36	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.60	-	0.45	-	0.90	-	-	-	-	-	-	1.20	-	0.00	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	1.50	1.50	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.36	-	0.35	-	0.75	-	0.36	-	-	-	0.75	1.00	-	-	-
NN (L) Global Convertible Bond ⁽³⁾	-	0.72	-	-	-	1.20	-	0.60	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.72	-	0.50	-	1.20	-	0.60	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.60	1.18	0.30	0.30	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.60	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.36	-	0.35	-	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) Global Real Estate	-	0.48	1.09	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.60	1.08	0.43	0.43	1.50	-	0.75	-	0.49	-	1.50	2.00	-	0.00	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.60	-	0.65	0.45	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Health Care	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.60	-	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	1.30	1.80	1.80	0.00	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.60	-	0.65	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Materials	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)															
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída M (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída Q (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída T (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.60	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.60	-	-	-	1.20	-	-	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.36	-	0.35	-	0.75	-	0.36	-	-	-	-	1.00	1.00	0.00	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.48	-	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	1.30	1.80	-	-	0.00
NN (L) US Factor Credit	-	0.36	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.60	-	0.60	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.60	-	0.15	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) US High Yield ⁽⁴⁾	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) Utilities	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-

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

⁽¹⁾ Podfond NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) byl založen dne 29. března 2018.

⁽²⁾ Podfond NN (L) European Participation Equity byl založen dne 27. listopadu 2017.

⁽³⁾ Podfond NN (L) Global Convertible Bond byl založen dne 23. dubna 2018.

⁽⁴⁾ Podfond NN (L) US High Yield byl založen dne 11. prosince 2017.

Pokud společnost investuje do podílů v jiných SKIPCP nebo SKI a manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi je vyplácen obhospodařovatelský poplatek účtovaný přímo za aktiva těchto SKIPCP nebo SKI, takto vyplacené částky se odečtou od odměny příslušející manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi.

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

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

Podfondy	Investiční manažeri
NN (L) AAA ABS	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Absolute Return Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Alternative Beta	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Asia Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Banking & Insurance	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Belgian Government Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Commodity Enhanced	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Consumer Goods	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Europe Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets High Dividend	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Energy	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Covered Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) EURO Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Green Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro High Dividend	NN Investment Partners 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	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 High Dividend	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Participation Equity	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 Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Dividend	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Inflation Linked Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Greater China Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Health Care	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Industrials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Information Technology	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd
NN (L) Latin America Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Materials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) Multi Asset High Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Prestige & Luxe	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Telecom	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Credit	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Factor Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Growth Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US High Dividend	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Utilities	NN Investment Partners B.V.

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

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

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

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

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

Ke dni 30. září 2018 byly skutečné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)															
	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída
	D (v %)	I (v %)	M (v %)	N (v %)	O (v %)	P (v %)	Q (v %)	R (v %)	S (v %)	T (v %)	U (v %)	V (v %)	X (v %)	Y* (v %)	Z** (v %)	Zz** (v %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	0.00
NN (L) Absolute Return Bond	0.15	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.12	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.20	-	0.30	-	0.30	-	0.30	-	-	-	-	0.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.25	-	0.35	0.35	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.15	-	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.20	-	0.30	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	0.30	-	0.20	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.25	-	-	-	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)															
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída M (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída Q (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída T (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y* (v %)	Třída Z** (v %)	Třída Zz** (v %)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	-	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.08/ 0.15***	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.15	-	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) ⁽¹⁾	-	0.15	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.25	-	-	-	0.35	-	-	-	-	-	-	-	-	0.10	0.00
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.25	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.065	0.00
NN (L) Euro Credit	-	0.12	-	-	-	0.15	0.12	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) EURO Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.12	-	0.15	0.15	0.15	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	0.12	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	0.20	0.20	0.25	0.25	-	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	0.12	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.12	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.12	-	0.15	0.15	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	0.12	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.20	-	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	0.20	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	0.15	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) European Participation Equity ⁽²⁾	-	0.20	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)															
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída M (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída Q (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída T (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y* (v %)	Třída Z** (v %)	Třída Zz** (v %)
NN (L) European Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.15	-	0.20	0.20	0.20	-	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	-	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.05	-
NN (L) First Class Protection	-	0.15	-	0.20	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Bond ⁽³⁾	-	0.15	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.06	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.065	0.00
NN (L) Global Real Estate	-	0.20	0.20	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	0.20	-	0.20	0.25	-	0.20	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.25	-	0.35	0.35	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Health Care	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	0.25	0.08	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.25	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Materials	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.20	-	-	-	-	-	0.30	-	-	-	-	0.30	-	0.20	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)															
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída M (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída Q (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída T (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y* (v %)	Třída Z** (v %)	Třída Zz** (v %)
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	0.15	0.12	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	0.00
NN (L) US Factor Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) US High Yield ⁽⁴⁾	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	0.00
NN (L) Utilities	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-

*u této třídy akcií je účtován distribuční příspěvek ve výši 1.00% ročně.

**u této třídy akcií je účtován poplatek za služby, z něhož jsou hrazeny náklady na správu a úschovu aktiv a ostatní průběžné provozní a administrativní náklady.

***u této třídy akcií existují dvě různé sazby fixního servisního poplatku: pro kapitalizační akcie - 0.15 a pro distribuční akcie - 0.08.

⁽¹⁾ Podfond NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) byl založen dne 29. března 2018.

⁽²⁾ Podfond NN (L) European Participation Equity byl založen dne 27. listopadu 2017.

⁽³⁾ Podfond NN (L) Global Convertible Bond byl založen dne 23. dubna 2018.

⁽⁴⁾ Podfond NN (L) US High Yield byl založen dne 11. prosince 2017.

7- POPLATKY ZA DODATEČNÉ FUNKCIONALITY TŘÍD AKCIÍ

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

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

Ke dni 30. září 2018 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

8- POPLATKY ZA ROZŠÍŘENÉ DAŇOVÉ SLUŽBY

Ve snaze optimalizovat výkonnost Společnosti a/nebo příslušných podfondů může manažerská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou zpracovány depozitní bankou a které by jinak byly ztraceny. Na poskytování těchto specifických služeb musí být nahlíženo jako na další službu manažerské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být manažerská společnost oprávněna získat za tyto služby poplatek. Tento poplatek je stanoven procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto služeb a dosahuje maximálně 15% získané nebo ušetřené daně. V případě, že je nárok neúspěšný, společnosti ani příslušným podfondům nebudou účtovány žádné poplatky za poskytnuté služby.

9- VÝKONNOSTNÍ PROVIZE

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. má nárok na vyplacení výkonnostní odměny za výkonnost tříd akcií podfondu NN (L) Absolute Return Bond (s výjimkou tříd akcií D, N, R a Z), která je vyplácena z aktiv příslušné třídy akcií.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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.

Výkonnostní odměna se vypočítává a připisuje vždy v den ocenění.

Za rok uzavřený k 30. září 2018 nebyla účtována žádná výkonnostní odměna.

10- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

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

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

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

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za rok uzavřený k 30. září 2018 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) AAA ABS	EUR	-
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	8,839.00
NN (L) Alternative Beta	USD	39,574.00
NN (L) Asia Income	USD	626,245.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	83,974.61
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	233,856.45
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	479.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	113,080.47
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	38,207.00
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	2,284.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	146,273.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	259,331.89
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	121,404.83
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	58,000.29
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) ⁽¹⁾	USD	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	USD	32,853.00
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	769,902.60

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Energy	USD	179,819.73
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	490.00
NN (L) Euro Credit	EUR	7,285.00
NN (L) EURO Equity	EUR	644,886.58
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	32,583.00
NN (L) Euro Green Bond	EUR	5,829.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	3,561,644.33
NN (L) Euro Income	EUR	111,471.21
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	17,057.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,825.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	6,360.00
NN (L) Euro Sustainable Credit	EUR	2,687.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	7,649.00
NN (L) European Equity	EUR	348,874.68
NN (L) European High Dividend	EUR	1,734,816.35
NN (L) European High Yield	EUR	699.00
NN (L) European Participation Equity ⁽²⁾	EUR	39,109.73
NN (L) European Real Estate	EUR	531,471.85
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	621,853.62
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	380,959.89
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	127,112.81
NN (L) First Class Protection	EUR	9,941.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	15,641.78
NN (L) Food & Beverages	USD	141,796.48
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	8,468.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	75,335.00
NN (L) Global Convertible Bond ⁽³⁾	USD	180.00
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	1.00
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	333,759.30
NN (L) Global High Dividend	EUR	511,677.29
NN (L) Global High Yield	EUR	4,634.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	28,415.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	6,053.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	665,720.65
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	1,623,122.08
NN (L) Greater China Equity	USD	377,245.00
NN (L) Health Care	USD	162,219.28
NN (L) Industrials	EUR	53,587.73
NN (L) Information Technology	USD	155,946.55
NN (L) Japan Equity	JPY	27,311,321.00
NN (L) Latin America Equity	USD	133,102.65
NN (L) Materials	USD	82,538.72
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	402,499.00
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	575.00
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	52,360.29
NN (L) Telecom	USD	45,638.39
NN (L) US Credit	USD	81,799.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	451,763.00

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) US Factor Credit	USD	3,478.00
NN (L) US Growth Equity	USD	77,040.00
NN (L) US High Dividend	USD	110,780.00
NN (L) US High Yield ⁽⁴⁾	USD	129.00
NN (L) Utilities	USD	11,405.32

⁽¹⁾ Podfond NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) byl založen dne 29. března 2018.

⁽²⁾ Podfond NN (L) European Participation Equity byl založen dne 27. listopadu 2017.

⁽³⁾ Podfond NN (L) Global Convertible Bond byl založen dne 23. dubna 2018.

⁽⁴⁾ Podfond NN (L) US High Yield byl založen dne 11. prosince 2017.

11- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d’abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného ve všech akciích vyhrazených institucionálním investorům a ve všech akciích peněžního trhu podfondu NN (L) Euro Liquidity a 0.05% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného ve všech ostatních akciích.

Daň z úpisu je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

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

12- OSTATNÍ PŘÍJMY

Tento účet obsahuje zejména výnosy z půjček cenných papírů, výnosy z odsouhlasených plateb z dluhopisů, nadměrný obhospodařovatelský poplatek definovaný v poznámce 5 a zvláštní rezervu na promlčené kupóny.

13- OSTATNÍ NÁKLADY

Tento účet obsahuje zejména investiční úroky z hotovostního kolaterálu, ze swapů celkových výnosů a daň z kapitálových zisků.

14- PŮJČKY CENNÝCH PAPÍRŮ

Na základě smluvní dohody ze dne 26. února 2008 později následně dne 2. května 2011 jmenovala SICAV společnost Goldman Sachs International Bank svým zástupcem pro půjčky cenných papírů.

Veškeré příjmy z programu půjček cenných papírů jsou připisovány k dobru zúčastněným podfondům. Struktura poplatků za půjčky cenných papírů vychází z generovaných výnosů a příjmů poskytovaných protistranami, které si půjčují cenné papíry. Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. ani externí zástupci pro půjčky cenných papírů neúčtují v tomto ohledu žádný obhospodařovatelský poplatek.

Ke dni 30. září 2018 se transakcí půjček cenných papírů účastnily níže uvedené podfondy SICAV.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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) Asian Debt (Hard Currency)	USD	5,031,720.06	5,610,425.78	43,751.04
NN (L) Banking & Insurance	USD	2,460,678.39	2,697,977.64	116,445.38
NN (L) Consumer Goods	USD	1,186,809.56	1,307,837.56	30,152.13
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	1,313,188.72	1,516,777.65	7,769.17
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	3,614,301.23	4,542,311.47	26,165.88
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	265,727,209.00	297,478,183.18	260,347.68
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	1,313,811.54	1,497,589.59	3,163.09
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	8,708,568.51	9,681,607.89	79,127.42
NN (L) Energy	USD	1,311,432.15	1,452,952.24	51,400.74
NN (L) EURO Equity	EUR	7,176,381.00	8,011,927.40	318,412.13
NN (L) Euro High Dividend	EUR	275,850.00	310,489.02	163,655.44
NN (L) European High Yield	EUR	8,762,652.30	9,845,111.26	57,814.33
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	11,992,142.74	13,567,133.95	6,646.09
NN (L) Global High Dividend	EUR	28,834,503.26	31,940,644.08	260,520.53
NN (L) Global High Yield	EUR	46,882,340.79	52,902,468.92	688,487.19
NN (L) Health Care	USD	1,129,818.20	1,251,243.40	50,298.25
NN (L) Industrials	EUR	5,760,071.47	6,381,326.32	16,873.48
NN (L) Information Technology	USD	3,799,118.19	4,203,787.15	15,151.10
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	653,383.27	729,131.83	49,956.51
NN (L) US High Dividend	USD	1,720,346.59	1,919,737.65	60,915.43

* Jako kolaterál jsou používány vysoce kvalitní vládní dluhopisy.

K 30. září 2018 byli autorizováni tito vypůjčitelé: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Commerzbank AG, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG.

Následující podfondy měly příjmy z půjček cenných papírů v účetním období, avšak ke dni 30. září 2018 neevidovaly žádné půjčené cenné papíry:

Podfondy	Měna	Příjmy z půjček cenných papírů
NN (L) Asia Income	USD	277,425.48
NN (L) Euro Income	EUR	44,433.10
NN (L) European Equity	EUR	150,031.08
NN (L) European High Dividend	EUR	71,576.72
NN (L) European Real Estate	EUR	4,201.96
NN (L) Food & Beverages	USD	45,840.98
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	209,290.33
NN (L) Latin America Equity	USD	31.73
NN (L) Materials	USD	9,191.51
NN (L) Telecom	USD	8,210.50
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	55,064.20
NN (L) US Growth Equity	USD	2,076.22
NN (L) Utilities	USD	6,150.91

Příjmy z půjček cenných papírů jsou zahrnuty pod položkou „Ostatní příjmy“.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

15- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky, v sídle Společnosti a v místních pobočkách nebo na hlavních kontaktních místech zajišťujících klientský servis uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

16- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

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

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Na zahájení řízení před Soudním dvorem se zatím čeká. Rozhodnutí Soudního dvora v obou testovacích případech se očekává v září 2018, může však být přijato i později.

17- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRZÍCH

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

K 30. září 2018 činila hodnota obdrženého/(poskytnutého) kolaterálu:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Absolute Return Bond	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(130,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	Société Générale	Hotovost	EUR	(70,000.00)
	Celkem			(210,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Alternative Beta	Crédit Suisse	Hotovost	USD	(10,000.00)
	State Street Bank	Hotovost	USD	(3,030,000.00)
	Celkem			(3,040,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Asia Income	BNP Paribas	Hotovost	USD	(70,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(1,140,000.00)
	Celkem			(1,210,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	20,000.00
	State Street Bank	Hotovost	USD	(400,000.00)
	Celkem			(380,000.00)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Asian High Yield	State Street Bank	Hotovost	USD	(10,000.00)
			Celkem	(10,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Hotovost	USD	(1,370,000.01)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(1,369,999.98)
	Société Générale	Hotovost	USD	(2,290,000.01)
	State Street Bank	Hotovost	USD	(870,000.00)
			Celkem	(5,900,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	State Street Bank	Hotovost	USD	(340,000.00)
			Celkem	(340,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Barclays	Hotovost	USD	(410,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	USD	520,000.00
	Citigroup	Hotovost	USD	(1,390,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(3,500,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	(600,000.00)
	State Street Bank	Hotovost	USD	(30,910,000.00)
	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(1,380,000.01)
			Celkem	(37,670,000.01)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Citigroup	Hotovost	USD	(210,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(200,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	380,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	(200,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(10,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	(390,000.00)
	State Street Bank	Hotovost	USD	(890,000.00)
			Celkem	(1,520,000.00)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	340,000.00
	Barclays	Hotovost	USD	(130,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	USD	2,720,000.00
	Citigroup	Hotovost	USD	(100,000.00)
	Deutsche Bank	Hotovost	USD	(370,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	1,420,000.00
	HSBC	Hotovost	USD	8,220,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	2,700,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(310,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	930,000.00
State Street Bank	Hotovost	USD	(2,680,000.00)	
			Celkem	12,740,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	380,000.00
	Citigroup	Hotovost	USD	(370,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	860,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	640,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(80,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	170,000.00
	State Street Bank	Hotovost	USD	(1,960,000.00)
			Celkem	(360,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(260,000.00)
			Celkem	(260,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Credit	BNP Paribas	Hotovost	EUR	270,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	(700,000.00)
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(280,000.00)
	UBS AG	Hotovost	EUR	(870,000.00)
			Celkem	(1,580,000.00)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	2,090,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	(119,999.99)
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(2,830,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	2,990,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	840,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(870,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	180,000.00
	Celkem			2,280,000.01

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Green Bond	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(290,000.00)
	Celkem			(290,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro High Dividend	State Street Bank	Hotovost	EUR	559,621.18
	Celkem			559,621.18

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Long Duration Bond	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	930,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	150,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	2,620,000.00
	Celkem			3,700,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	BNP Paribas	Hotovost	EUR	270,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(150,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	90,000.00
	Celkem			210,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Sustainable Credit	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(580,000.00)
	Celkem			(580,000.00)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) European High Yield	HSBC	Hotovost	EUR	660,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	280,000.00
	State Street Bank	Hotovost	EUR	3,607,404.22
	Celkem			4,547,404.22

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset	Barclays	Hotovost	EUR	290,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	680,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	3,380,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(750,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(1,010,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	1,100,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	900,000.00
	Celkem			4,590,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	730,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	270,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	860,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(430,000.00)
	HSBC	Hotovost	EUR	(270,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	260,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	520,000.00
	Celkem			1,940,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Yield Opportunities	Citigroup	Hotovost	EUR	370,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	10,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(370,000.00)
	HSBC	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	90,000.00
	Celkem			90,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Food & Beverages	State Street Bank	Hotovost	USD	(450,000.00)
	Celkem			(450,000.00)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	20,000.00
	State Street Bank	Hotovost	USD	(870,000.00)
			Celkem	(850,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	590,000.00
	Barclays	Hotovost	EUR	(40,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	450,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	210,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	30,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	1,060,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	600,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	1,790,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	670,000.00
	Nomura	Hotovost	EUR	170,000.00
			Total	5,530,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Convertible Bond	Citigroup	Hotovost	USD	240,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	410,000.00
			Celkem	650,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Convertible Opportunities	Citigroup	Hotovost	USD	2,050,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	5,980,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(260,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	(300,000.00)
	State Street Bank	Hotovost	USD	(6,070,000.00)
			Celkem	1,400,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Dividend	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(250,000.00)
			Celkem	(250,000.00)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Hotovost	EUR	1,160,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	300,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	560,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(20,000.00)
	State Street Bank	Hotovost	EUR	(15,111,000.00)
	Celkem			(13,111,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Inflation Linked Bond	BNP Paribas	Hotovost	EUR	280,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	280,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	Celkem			550,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Investment Grade Credit	Citigroup	Hotovost	USD	(440,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	10,000.00
	Celkem			(430,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Health Care	State Street Bank	Hotovost	USD	(1,080,000.00)
	Celkem			(1,080,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Information Technology	State Street Bank	Hotovost	USD	(810,000.00)
	Celkem			(810,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Barclays	Hotovost	USD	(50,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	USD	720,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(290,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	880,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(260,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	(11,700,000.07)
	State Street Bank	Hotovost	USD	(1,080,000.00)
	Celkem			(11,780,000.07)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) US Credit	State Street Bank	Hotovost	USD	(9,820,000.00)
			Celkem	(9,820,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	State Street Bank	Hotovost	USD	(1,190,000.00)
			Celkem	(1,190,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) US High Dividend	State Street Bank	Hotovost	USD	(670,000.00)
			Celkem	(670,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) US High Yield	Citigroup	Hotovost	USD	380,000.00
			Celkem	380,000.00

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

18- NAŘÍZENÍ O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ

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

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

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

Z nástrojů spadajících do rozsahu působnosti SFTR držel fond ke dni 30. září 2018 půjčky cenných papírů a swapy celkových výnosů.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Obecné údaje

Celkový objem aktiv využitých v rámci všech druhů SFT ke dni 30. září 2018:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	USD	5,031,720.06	1.56	1.60
NN (L) Banking & Insurance	Půjčky cenných papírů	USD	2,460,678.39	2.15	2.16
NN (L) Consumer Goods	Půjčky cenných papírů	USD	1,186,809.56	1.00	1.01
NN (L) Emerging Europe Equity	Půjčky cenných papírů	EUR	1,313,188.72	2.71	2.73
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Půjčky cenných papírů	USD	3,614,301.23	2.76	2.91
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	USD	265,727,209.00	5.91	6.18
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Půjčky cenných papírů	USD	1,313,811.54	0.43	0.49
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	8,708,568.51	2.33	2.41
NN (L) Energy	Půjčky cenných papírů	USD	1,311,432.15	1.18	1.19
NN (L) EURO Equity	Půjčky cenných papírů	EUR	7,176,381.00	1.68	1.69
NN (L) Euro High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	275,850.00	0.03	0.03
NN (L) European High Yield	Půjčky cenných papírů	EUR	8,762,652.30	2.63	2.64
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	USD	11,992,142.74	4.96	5.11
NN (L) Global High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	28,834,503.26	4.93	5.25
NN (L) Global High Yield	Půjčky cenných papírů	EUR	46,882,340.79	1.91	1.95
NN (L) Health Care	Půjčky cenných papírů	USD	1,129,818.20	0.32	0.33
NN (L) Industrials	Půjčky cenných papírů	EUR	5,760,071.47	7.44	7.58
NN (L) Information Technology	Půjčky cenných papírů	USD	3,799,118.19	1.43	1.44
NN (L) Prestige & Luxe	Půjčky cenných papírů	EUR	653,383.27	0.56	0.59
NN (L) US High Dividend	Půjčky cenných papírů	USD	1,720,346.59	0.46	0.48

Celkový objem aktiv využitých v rámci swapů celkových výnosů ke dni 30. září 2018:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech
NN (L) Commodity Enhanced	Swapy celkových výnosů	USD	2,135,150.46	0.78
NN (L) Euro Fixed Income	Swapy celkových výnosů	EUR	(196,392.90)	(0.02)
NN (L) Global Bond Opportunities	Swapy celkových výnosů	EUR	(101,821.70)	(0.10)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swapy celkových výnosů	USD	871,949.46	0.49

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během roku uzavřeného ke dni 30. září 2018 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti obdrženého kolaterálu cenných papírů v rámci všech SFT ke dni 30. září 2018:

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Vláda Spojeného království	USD	2,578,694.77
	Vláda Belgického království	USD	2,413,156.56
	Vláda Spojených států amerických	USD	618,574.45
NN (L) Banking & Insurance	Vláda Spojených států amerických	USD	2,697,977.64
NN (L) Consumer Goods	Vláda Spojených států amerických	USD	1,307,779.30
	Vláda Francouzské republiky	USD	58.26
NN (L) Emerging Europe Equity	Vláda Spojených států amerických	EUR	1,516,777.65
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Vláda Spolkové republiky Německo	USD	1,830,823.33
	Vláda Francouzské republiky	USD	1,508,749.43
	Vláda Spojeného království	USD	935,189.21
	Vláda Nizozemského království	USD	267,549.50
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Vláda Spojeného království	USD	201,709,086.29
	Vláda Belgického království	USD	35,344,269.60
	Vláda Spolkové republiky Německo	USD	33,756,683.48
	Vláda Francouzské republiky	USD	14,564,291.23
	Vláda Spojených států amerických	USD	11,962,870.78
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Vláda Nizozemského království	USD	140,981.80
	Vláda Spolkové republiky Německo	USD	1,015,299.93
	Vláda Francouzské republiky	USD	367,116.12
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Vláda Nizozemského království	USD	115,173.54
	Vláda Spojeného království	EUR	4,695,812.64
	Vláda Kanady	EUR	2,387,304.61
	Vláda Belgického království	EUR	2,074,651.53
NN (L) Energy	Vláda Spojených států amerických	EUR	523,839.11
	Vláda Spojených států amerických	USD	1,452,952.24
	Vláda Belgického království	EUR	3,514,176.34
	Vláda Spojeného království	EUR	2,672,265.42
NN (L) EURO Equity	Vláda Francouzské republiky	EUR	916,790.13
	Vláda Spojených států amerických	EUR	908,695.51
	Vláda Spojených států amerických	EUR	310,489.02
NN (L) Euro High Dividend	Vláda Spojeného království	EUR	5,282,393.82
	Vláda Francouzské republiky	EUR	3,289,425.46
	Vláda Belgického království	EUR	1,273,291.98
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Vláda Spojeného království	USD	8,940,143.22
	Vláda Spojených států amerických	USD	4,626,990.73
NN (L) Global High Dividend	Vláda Francouzské republiky	EUR	21,179,168.33
	Vláda Belgického království	EUR	5,597,880.40
	Vláda Spojených států amerických	EUR	5,163,595.35
NN (L) Global High Yield	Vláda Belgického království	EUR	19,770,876.98
	Vláda Spojeného království	EUR	18,973,462.01

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
	Vláda Francouzské republiky	EUR	13,322,617.65
	Vláda Spojených států amerických	EUR	835,509.24
	Vláda Nizozemského království	EUR	3.04
NN (L) Health Care	Vláda Spojených států amerických	USD	1,251,243.40
NN (L) Industrials	Vláda Francouzské republiky	EUR	4,914,190.65
	Vláda Spojeného království	EUR	1,467,071.31
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	64.36
NN (L) Information Technology	Vláda Belgického království	USD	4,203,787.15
NN (L) Prestige & Luxe	Vláda Spojeného království	EUR	689,094.28
	Vláda Spojených států amerických	EUR	40,037.55
NN (L) US High Dividend	Vláda Spojeného království	USD	1,645,535.33
	Vláda Spojených států amerických	USD	274,202.32

Nejvýznamnější smluvní strany jednotlivých druhů SFT a swapů celkových výnosů ke dni 30. září 2018:

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	2,578,694.77
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	1,773,023.27
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	640,133.29
		Citigroup Global Markets Limited	USD	618,574.45
NN (L) Banking & Insurance	Půjčky cenných papírů	Merrill Lynch International	USD	2,697,977.64
NN (L) Consumer Goods	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	USD	667,424.86
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	640,412.70
NN (L) Emerging Europe Equity	Půjčky cenných papírů	Merrill Lynch International	EUR	1,516,777.65
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1,830,823.33
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	1,508,749.43
		Goldman Sachs International LTD	USD	935,189.21
		Nomura International PLC	USD	267,549.50
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	200,639,173.89
		Merrill Lynch International	USD	36,856,556.28
		Citigroup Global Markets Limited	USD	17,032,004.21
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	15,192,798.91
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	11,962,870.78
		Nomura International PLC	USD	11,370,445.09
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Půjčky cenných papírů	JP Morgan Securities PLC	USD	4,424,334.02
		Nomura International PLC	USD	1,130,473.47
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	367,116.12
		Goldman Sachs International LTD	EUR	4,695,812.64
		UBS AG	EUR	2,387,304.61
		Morgan Stanley International	EUR	2,074,651.53
NN (L) Energy	Půjčky cenných papírů	Merrill Lynch International	EUR	523,839.11
		Merrill Lynch International	USD	1,452,952.24
NN (L) EURO Equity	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	5,339,661.98
		Goldman Sachs International LTD	EUR	2,672,265.42

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) Euro High Dividend	Půjčky cenných papírů	Credit Suisse AG	EUR	310,489.02
NN (L) European High Yield	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	EUR	5,282,393.82
		JP Morgan Securities PLC	EUR	3,289,425.46
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,273,291.98
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	8,940,143.22
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	4,626,990.73
NN (L) Global High Dividend	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	26,777,048.73
		Merrill Lynch International	EUR	5,163,595.35
NN (L) Global High Yield	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	19,770,866.92
		Goldman Sachs International LTD	EUR	18,973,462.01
		JP Morgan Securities PLC	EUR	10,620,537.91
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	2,428,159.06
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	835,002.17
		UBS AG	EUR	274,440.85
NN (L) Health Care	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	USD	1,251,243.40
NN (L) Industrials	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	4,914,190.65
		Deutsche Bank AG	EUR	4,911,728.36
NN (L) Information Technology	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	4,203,787.15
NN (L) Prestige & Luxe	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	EUR	589,967.02
		Deutsche Bank AG	EUR	77,902.60
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	40,037.55
		UBS AG	EUR	21,224.66
NN (L) US High Dividend	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	1,645,535.33
		Merrill Lynch International	USD	274,202.32

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta)
NN (L) Commodity Enhanced	Swapy celkových výnosů	Société Générale	USD	920,993.66
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	614,364.96
		Goldman Sachs International LTD	USD	599,791.84
NN (L) Euro Fixed Income	Swapy celkových výnosů	ING Bank NV	EUR	(196,392.90)
NN (L) Global Bond Opportunities	Swapy celkových výnosů	Barclays Bank PLC	EUR	(101,821.70)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swapy celkových výnosů	Société Générale	USD	1,135,186.37
		Goldman Sachs International LTD	USD	(263,236.91)

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 30. září 2018 držen jediným depozitářem, kterým je společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA.

Souhrnné údaje o obchodech

Souhrnné údaje o kolaterálu (včetně hotovosti) obdrženého v rámci všech druhů SFT a swapů celkových výnosů k 30. září 2018:

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Doba splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	2,578,694.77	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	1,773,023.27	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	640,133.29	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	618,574.45	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Banking & Insurance								
Půjčky cenných papírů								
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	2,697,977.64	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Consumer Goods								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	667,424.86	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	640,354.44	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	58.26	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Emerging Europe Equity								
Půjčky cenných papírů								
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	1,516,777.65	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	1,830,823.33	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	1,508,749.43	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	935,189.21	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	267,549.50	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Doba splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
--	-----------------	------	-------------------------------------	---------	----------------------------	-----------------	---	-----------------------------------

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	200,639,173.89	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	26,429,612.18	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	14,122,886.51	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	11,962,870.78	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	10,426,835.88	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	8,961,237.20	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	7,745,762.79	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	7,327,082.89	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
JP Morgan Securities PLC	Vládní dluhopisy	USD	4,424,334.02	AA	Jeden týden až jeden měsíc	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	1,833,201.80	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	1,650,510.29	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	1,069,912.40	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	743,684.12	AA	Jeden měsíc až tři měsíce	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	140,970.21	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	108.22	AA-	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities								
Půjčky cenných papírů								
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	1,130,473.47	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	367,116.12	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

NN (L) Emerging Markets High Dividend

NN (L) Emerging Markets High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	4,695,812.64	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	2,387,304.61	AAA	Déle než jeden rok	CAD	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	2,074,651.53	AA-	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	523,839.11	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Doba splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Energy								
Půjčky cenných papírů								
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	1,452,952.24	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) EURO Equity								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	3,514,176.34	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	2,672,265.42	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	916,790.13	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	908,695.51	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Euro High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Credit Suisse AG	Vládní dluhopisy	EUR	310,489.02	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) European High Yield								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	5,282,393.82	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
JP Morgan Securities PLC	Vládní dluhopisy	EUR	3,289,415.04	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	1,273,291.98	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
JP Morgan Securities PLC	Vládní dluhopisy	EUR	10.42	AA	Jeden týden až jeden měsíc	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	8,940,143.22	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	4,626,990.73	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Global High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	21,179,168.33	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	5,597,880.40	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	5,163,595.35	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Doba splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Global High Yield								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	19,770,866.92	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	18,973,462.01	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
JP Morgan Securities PLC	Vládní dluhopisy	EUR	10,620,030.84	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	2,428,145.96	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	835,002.17	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	274,440.85	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
JP Morgan Securities PLC	Vládní dluhopisy	EUR	507.07	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	10.06	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	3.04	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Health Care								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	1,053,118.83	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	198,124.57	AAA	Jeden měsíc až tři měsíce	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Industrials								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	4,914,190.65	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Deutsche Bank AG	Vládní dluhopisy	EUR	1,467,071.31	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Deutsche Bank AG	Vládní dluhopisy	EUR	64.36	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Information Technology								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	4,203,787.15	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Doba splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Prestige & Luxe								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	589,967.02	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Deutsche Bank AG	Vládní dluhopisy	EUR	77,902.60	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	40,037.55	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	21,224.66	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) US High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	1,645,535.33	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	274,202.32	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Commodity Enhanced								
Swapy celkových výnosů								
Crédit Suisse	Vládní dluhopisy	USD	(1,370,000.01)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Francie	Dvoustranné
Goldman Sachs	Vládní dluhopisy	USD	(1,369,999.98)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Spojené království	Dvoustranné
Société Générale	Vládní dluhopisy	USD	(2,290,000.01)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Francie	Dvoustranné
State Street Bank	Vládní dluhopisy	USD	(870,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Spojené státy americké	Dvoustranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Doba splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Euro Fixed Income								
Swapy celkových výnosů*								
Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	2,090,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
Citigroup	Hotovost	EUR	(119,999.99)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(2,830,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Německo	Dvoustranné
Goldman Sachs	Hotovost	EUR	2,990,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
HSBC	Hotovost	EUR	840,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(870,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
Morgan Stanley	Hotovost	EUR	180,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

NN (L) Global Bond Opportunities								
Swapy celkových výnosů*								
Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	590,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
Barclays	Hotovost	EUR	(40,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
BNP Paribas	Hotovost	EUR	450,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Francie	Dvoustranné
Citigroup	Hotovost	EUR	210,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
Deutsche Bank	Hotovost	EUR	30,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Německo	Dvoustranné
Goldman Sachs	Hotovost	EUR	1,060,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
HSBC	Hotovost	EUR	600,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	1,790,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
Morgan Stanley	Hotovost	EUR	670,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
Nomura	Hotovost	EUR	170,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities								
Swapy celkových výnosů*								
Barclays	Hotovost	USD	(50,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Spojené království	Dvoustranné
BNP Paribas	Hotovost	USD	720,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Francie	Dvoustranné
Goldman Sachs	Hotovost	USD	(290,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Spojené království	Dvoustranné
HSBC	Hotovost	USD	880,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Spojené království	Dvoustranné
Morgan Stanley	Hotovost	USD	(260,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Spojené království	Dvoustranné
Société Générale	Hotovost	USD	(11,700,000.07)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Francie	Dvoustranné
State Street Bank	Hotovost	USD	(1,080,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Spojené státy americké	Dvoustranné

* Uvedené částky se vztahují k pozicím derivátů obchodovaných OTC a nikoli pouze k pozicím swapů celkových výnosů.

Splatnost SFT a swapů na celkový výnos:

K 30. září 2018 mají všechny transakce půjček cenných papírů otevřenou splatnost.

K 30. září 2018 je splatnost jednotlivých swapů celkových výnosů uvedena ve výkazu „Finančních derivátů“ každého podfondu.

U podfondu NN (L) Multi Asset Factor Opportunities je splatnost jednoho swapu celkových výnosů jeden týden až jeden měsíc a u všech zbývajících swapů celkových výnosů jeden až tři měsíce.

U podfondu NN (L) Global Bond Opportunities je splatnost swapů celkových výnosů tři měsíce až jeden rok.

U podfondu NN (L) Euro Fixed Income je splatnost prvního swapu celkových výnosů jeden až tři měsíce a splatnost druhého swapu celkových výnosů tři měsíce až jeden rok.

Úschova poskytnutého kolaterálu

Kolaterál je poskytován formou převedení vlastnického práva a fond může tento kolaterál kdykoli získat zpět. Smluvní strana má pouze povinnost vrátit fondu stejnou částku, přičemž fond nemůže požadovat vrácení této částky „kdykoli“, pokud existuje expozice vůči podkladové transakci. Během roku uzavřeného ke dni 30. září 2018 nebyl poskytnut žádný kolaterál.

Výnosy/Náklady

Čisté výnosy uvedené v poznámce č. 18 nelze srovnávat s příjmy z půjček cenných papírů uvedenými v poznámce č. 14 z důvodu časového rozdílu souvisejícího s komunikací a zpracováním údajů mezi zúčastněnými stranami.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy a náklady u jednotlivých druhů SFT a swapů celkových výnosů za rok uzavřený ke dni 30. září 2018:

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Asia Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	242,004.59	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	41,185.55	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	98,860.97	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	25,254.48	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	8,193.41	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	25,049.73	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	276,333.95	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	4,214.46	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	71,279.86	100.00%
NN (L) Energy			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	53,226.88	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	296,756.90	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	204,847.84	100.00%
NN (L) Euro Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	42,261.02	100.00%
NN (L) European Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	134,838.50	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) European High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	80,867.84	100.00%
NN (L) European High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	56,935.47	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	3,577.73	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	34,214.49	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	7,169.27	100.00%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	134,695.65	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	260,696.36	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	649,670.86	100.00%
NN (L) Health Care			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	48,977.11	100.00%
NN (L) Industrials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	16,069.58	100.00%
NN (L) Information Technology			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	15,755.62	100.00%
NN (L) Latin America Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	19.37	100.00%
NN (L) Materials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	8,302.82	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	39,873.16	100.00%
NN (L) Telecom			
Půjčky cenných papírů			

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
Fondu:	USD	4,722.15	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	48,432.92	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	1,434.74	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	52,618.73	100.00%
NN (L) Utilities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	5,633.25	100.00%
NN (L) Commodity Enhanced			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	EUR	(2,763,564.93)	100.00%
NN (L) Euro Fixed Income			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	EUR	69,102,317.39	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	EUR	(237,155.95)	100.00%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	USD	11,917,075.03	100.00%
Náklady	Měna	Celková částka	% z celkových nákladů
NN (L) Asia Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	21,043.96	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	3,581.39	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	8,596.83	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,196.07	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	712.44	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,178.20	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	24,028.74	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	366.33	100.00%
Náklady	Měna	Celková částka	% z celkových nákladů
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	6,198.35	100.00%
NN (L) Energy			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	4,628.47	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	25,805.19	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	17,832.75	100.00%
NN (L) Euro Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	3,674.98	100.00%
NN (L) European Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	11,724.97	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	7,032.05	100.00%
NN (L) European High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	4,950.62	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	311.15	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,974.97	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	623.35	100.00%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	11,712.52	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Global High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	22,669.56	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	56,493.15	100.00%
NN (L) Health Care			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	4,258.70	100.00%
Náklady	Měna	Celková částka	% z celkových nákladů
NN (L) Industrials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	1,397.35	100.00%
NN (L) Information Technology			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	1,370.05	100.00%
NN (L) Latin America Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	1.70	100.00%
NN (L) Materials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	721.99	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	3,467.28	100.00%
NN (L) Telecom			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	410.54	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	4,211.62	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	124.80	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	4,575.57	100.00%
NN (L) Utilities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	489.83	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

19- UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI PORTFOLIA

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

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

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

Úhrn 1 = Úhrn transakcí s cennými papíry za období = X + Y

X = nákupy

Y = prodej

Úhrn 2 = Úhrn kapitálových transakcí za období = S + R

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = Průměrný čistý majetek

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

20- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

S ohledem na podfond „NN (L) Emerging Markets High Dividend“ bude s účinností od 1. října 2018 „Část II: informativní listy podfondu“ v prospektu definovat úlohu jednotlivých stran, které se podílejí na činnostech správy aktiv tohoto podfondu, a to následujícím způsobem:

Investiční manažer
NN Investment Partners B.V.

Dne 10. prosince 2018 byl založen podfond NN (L) European ABS, který absorboval podfond NN (L) Flex - European ABS fondu NN (L) Flex.

S ohledem na Nařízení Evropského parlamentu a Rady 2017/1131 ze dne 14. června 2017 o fondech peněžního trhu, které se použije od 21. ledna 2019, je podfond NN (L) Euro Liquidity kvalifikován jako krátkodobý fond peněžního trhu s variabilní čistou hodnotou aktiv.

Dne 3. prosince 2018 byla u níže uvedených podfondů provedena změna názvu:

- NN (L) Euro Green Bond na NN (L) Green Bond
- NN (L) Telecom na NN (L) Communication Services

Na zasedání řádné valné hromady dne 10. října 2018 byli jmenováni dva ředitelé:

Patrick Den Besten

Head of Financial Risk

NN Investment Partners („Skupina“)

Ivo Frielink

Head Product Management & Development

NN Investment Partners („Skupina“)

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)

Etický kodex ALFI

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

Politika odměňování

A) OBECNÉ INFORMACE

Manažerská společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. zavedla systém odměňování, který je navržen tak, aby nemotivoval pracovníky k podstupování nadměrných rizik. Je integrován do jejího systému řízení výkonnosti a specifických rizik odpovídajících činnosti příslušných obchodních jednotek. Manažerská společnost zavedla systém záruk, který brání pracovníkům v podstupování nepřiměřených rizik neodpovídajících profilu její činnosti.

Struktura řízení systému odměňování má za cíl zabránit vnitřním i vnějším střetům zájmů. Systém odměňování je vypracováván vedením společnosti a schvalován představenstvem. Systém se řídí určeným postupem, který stanoví zásady, způsob schvalování, komunikace, provádění, revize a aktualizace systému a který se týká představenstva, vedení, lidských zdrojů, interního auditu a dalších kontrolních funkcí.

Výkonnost je hodnocena na úrovni skupiny a vedení společnosti. Hodnocení jednotlivých pracovníků je založeno na posuzování finančních i nefinančních cílů spojených s konkrétní pracovní náplní a úkoly. Princip ohodnocení individuální výkonnosti je založen na posouzení dosažených cílů, jakož i na zhodnocení tvorby dlouhodobých hodnot pracovníkem. Výkonnost kromě toho odráží posouzení obchodních a interpersonálních schopností a je spojena s dosažením výsledků každého jednotlivce. Kritéria pro stanovení pevné odměny jsou náročnost práce, úroveň odpovědnosti, výkonnost a místní podmínky trhu.

V souladu s článkem 33 zákona ze dne 10. května 2016, kterým se mění článek 151 zákona ze dne 17. prosince 2010, jsou informace o odměňování zveřejněny na internetových stránkách nnip.com - země Lucembursko v rubrice „Our policies“.

B) Kvantitativní informace

V následujících tabulkách jsou uvedeny souhrnné informace o odměnách všech pracovníků, kteří byli v ke dni 31. prosince 2017, tj. ke dni finanční uzávěrky manažerské společnosti, zaměstnání a vykonávali činnost pro NN Investment Partners Luxembourg v průběhu roku 2017, včetně všech určených zaměstnanců vybíraných na základě směrnice UCITS.

Souhrnné pevně stanovené a variabilní odměny za výkonnostní rok 2017

Pevně stanovené a variabilní odměny poskytnuté za výkonnostní rok 2017		
Hrubé částky v 1 000 EUR	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (Určení zaměstnanci)	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (všichni zaměstnanci - kromě určených zaměstnanců)
Počet zaměstnanců (#)	7	34
Pevně stanovené odměny	953.37	2,770.33
Variabilní odměny (1)	360	289
Souhrn pevně stanovených a variabilních odměn	1,313.37	3,059.33

Poznámka 1): Variabilní odměny zahrnují všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2017 schválené příslušnými komisemi a autorizované ke dni 9. března 2018. To zahrnuje i veškeré odměny, které mají být vyplaceny v rámci mezd za období březen/duben 2018, zálohy na akcie NN Group a investiční nároky NNIP (Fond fondů s jednoletým obdobím držení), které byly přiznány určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné časově posunutě odměny formou akcií NN Group a investičních nároků NNIP.

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

U podfondů, které používají přístup VaR pro výpočet globální expozice, metodu VaR, referenční portfolio v případech, kdy byla použita relativní metoda VaR, jsou informace o použití limitu VaR (nejnižší, nejvyšší a průměrný VaR), model a parametry použité pro jeho výpočet a průměrná úroveň pákového efektu následující:

Název podfondu	NN (L) Absolute Return Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.22%
Nejvyšší VaR	0.85%
Průměrný VaR	0.45%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	400%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	299%
Čistý pákový efekt	70%

Název podfondu	NN (L) Alternative Beta
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.30%
Nejvyšší VaR	4.33%
Průměrný VaR	2.43%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	106%
Čistý pákový efekt	73%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan Asia Credit Composite
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	93.65%
Nejvyšší VaR	131.41%
Průměrný VaR	108.18%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	35%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	15%
Čistý pákový efekt	5%

Název podfondu	NN (L) Asian High Yield
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% Cap per Sector (Level 4))
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	69.79%
Nejvyšší VaR	153.40%
Průměrný VaR	91.82%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	3%
Čistý pákový efekt	0%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Commodity Enhanced
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	3.10%
Nejvyšší VaR	9.29%
Průměrný VaR	5.67%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	101%
Čistý pákový efekt	96%

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
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	95.97%
Nejvyšší VaR	131.17%
Průměrný VaR	116.34%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	50%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	21%
Čistý pákový efekt	10%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan EMBI Global Diversified
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	99.21%
Nejvyšší VaR	134.40%
Průměrný VaR	117.74%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	50%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	40%
Čistý pákový efekt	14%

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) ⁽³⁾
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan GBI EM Global Diversified
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	85.49%
Nejvyšší VaR	137.58%
Průměrný VaR	105.97%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	100%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	273%
Čistý pákový efekt	102%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) ⁽³⁾
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	2.07%
Nejvyšší VaR	5.55%
Průměrný VaR	3.34%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	377%
Čistý pákový efekt	154%

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities ⁽³⁾
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	2.02%
Nejvyšší VaR	5.76%
Průměrný VaR	3.40%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	225%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	238%
Čistý pákový efekt	77%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) ^(*)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.44%
Nejvyšší VaR	1.36%
Průměrný VaR	0.84%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100%
Čistý pákový efekt	50%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	4%
Čistý pákový efekt	0%

Název podfondu	NN (L) Euro Covered Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	87.27%
Nejvyšší VaR	124.22%
Průměrný VaR	102.19%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	6%
Čistý pákový efekt	0%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euro Credit
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Corporate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	81.50%
Nejvyšší VaR	100.82%
Průměrný VaR	91.98%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	100%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	40%
Čistý pákový efekt	16%

Název podfondu	NN (L) Euro Fixed Income
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	78.31%
Nejvyšší VaR	151.75%
Průměrný VaR	100.57%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	250%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	6%
Čistý pákový efekt	0%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euro Green Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.22%
Nejvyšší VaR	2.40%
Průměrný VaR	1.67%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	75%
Čistý pákový efekt	50%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	29%
Čistý pákový efekt	8%

Název podfondu	NN (L) Euro Income
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	MSCI EMU
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	56.99%
Nejvyšší VaR	122.93%
Průměrný VaR	89.34%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150%
Čistý pákový efekt	35%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	13%
Čistý pákový efekt	10%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euro Long Duration Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	93.90%
Nejvyšší VaR	108.81%
Průměrný VaR	101.40%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150%
Čistý pákový efekt	75%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	60%
Čistý pákový efekt	23%

Název podfondu	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	80.85%
Nejvyšší VaR	91.08%
Průměrný VaR	86.33%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	19%
Čistý pákový efekt	8%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euro Sustainable Credit
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	87.85%
Nejvyšší VaR	102.69%
Průměrný VaR	94.77%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	15%
Čistý pákový efekt	4%

Název podfondu	NN (L) Euromix Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	63.13%
Nejvyšší VaR	108.07%
Průměrný VaR	88.97%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	50%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	10%
Čistý pákový efekt	7%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

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
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	81.18%
Nejvyšší VaR	138.21%
Průměrný VaR	101.17%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	34%
Čistý pákový efekt	13%

Název podfondu	NN (L) First Class Multi Asset
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.13%
Nejvyšší VaR	4.01%
Průměrný VaR	2.04%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	137%
Čistý pákový efekt	30%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.85%
Nejvyšší VaR	5.92%
Průměrný VaR	2.99%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	650%
Čistý pákový efekt	400%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	136%

Název podfondu	NN (L) First Class Yield Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.49%
Nejvyšší VaR	1.41%
Průměrný VaR	0.87%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	60%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	137%
Čistý pákový efekt	10%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JPM Next Generation Markets ex Argentina USD Index
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	95.52%
Nejvyšší VaR	123.27%
Průměrný VaR	111.09%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	50%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	40%
Čistý pákový efekt	15%

Název podfondu	NN (L) Global Bond Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	2.82%
Nejvyšší VaR	5.19%
Průměrný VaR	3.99%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1400%
Čistý pákový efekt	900%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1185%
Čistý pákový efekt	577%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Global High Yield
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	70% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Capped, 30% Barclays Pan-European High Yield 2% Issuer Capped Ex. Sub Financial
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	86.31%
Nejvyšší VaR	136.95%
Průměrný VaR	104.01%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	130%
Čistý pákový efekt	4%

Název podfondu	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	51.53%
Nejvyšší VaR	90.57%
Průměrný VaR	70.17%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	500%
Čistý pákový efekt	300%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	330%
Čistý pákový efekt	79%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Global Investment Grade Credit
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	91.62%
Nejvyšší VaR	124.48%
Průměrný VaR	99.46%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	50%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	73%
Čistý pákový efekt	20%

Název podfondu	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	3.49%
Nejvyšší VaR	19.52%
Průměrný VaR	6.80%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1300%
Čistý pákový efekt	1150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1101%
Čistý pákový efekt	519%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Multi Asset High Income
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.46%
Nejvyšší VaR	5.52%
Průměrný VaR	2.73%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	100%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	119%
Čistý pákový efekt	15%

Název podfondu	NN (L) US Credit
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	86.00%
Nejvyšší VaR	107.97%
Průměrný VaR	101.48%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	50%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	37%
Čistý pákový efekt	18%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) US Factor Credit
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays US Aggregate
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	42.92%
Nejvyšší VaR	122.13%
Průměrný VaR	94.16%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100%
Čistý pákový efekt	50%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	46%
Čistý pákový efekt	12%

Název podfondu	NN (L) US High Yield (*)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	ICE BofAML US High Yield Constrained TR
Metoda Value at Risk	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	90.60%
Nejvyšší VaR	128.80%
Průměrný VaR	105.79%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	25%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	24%
Čistý pákový efekt	6%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

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 0 (tj. 0%). 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.

⁽³⁾ Změny maximální očekávané úrovně pákového efektu: Následující zvýšení maximální očekávané úrovně hrubého a čistého pákového efektu bude uveřejněno v příštím prodejním prospektu, který bude vydán v prosinci 2018. Hlavním důvodem je zvýšený obrat na FX trhu, který je důsledkem jeho vyšší volatility:

- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond):

- Čistý pákový efekt: od 100% do 175%

- Hrubý pákový efekt: od 200% do 400%

- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency):

- Čistý pákový efekt: od 200% do 250%

- Hrubý pákový efekt: od 300% do 500%

- NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities:

- Čistý pákový efekt: od 125% do 175%

- Hrubý pákový efekt: od 225% do 400%

^(*) Výpočet se provádí pro období od 2/10/2017 do 28/09/2018, s výjimkou následujících podfondů:

- NN (L) US High Yield, který byl založen 11/12/2017.

- NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency), který byl založen 29/03/2018.

Další informace získáte na adrese:

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