

NN (L)

INTERNATIONAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 47 586

Polročná správa a neauditovaná účtovná zvierka

LUXEMBOURG za účtovné obdobie uzavreté k 31. decembru 2015

Ďalšie informácie získate na adrese:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com

Upozornenie

Žiadny úpis nie je možné uskutočniť len na základe finančnej uzávierky. Ak má byť úpis považovaný za právoplatný, musí byť urobený na základe platného predajného prospektu spolu s poslednou výročnou a poslednou polročnou správou, pokiaľ bola medzitým publikovaná.

Prospekty, štatúty, výročné a polročné správy sú akcionárom k dispozícii v deponitnej banke a v sídle Spoločnosti, ako aj v organizáciách poskytujúcich finančné služby uvedených v tejto správe. Tieto informácie budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

Informácie uvedené v tejto správe sú určené len na referenčné účely a neslúžia ako základ pre budúce výsledky.

Obsah

Strana

Organizácia	3
Konsolidovaný finančný výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 31/12/2015	6
NN (L) International Converging Europe Equity	
Štatistika	7
Účtovná zvierka	8
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	8
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	9
NN (L) International Czech Bond	
Štatistika	10
Účtovná zvierka	11
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	11
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	12
Finančné deriváty k 31/12/2015	12
NN (L) International Czech Equity	
Štatistika	13
Účtovná zvierka	14
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	14
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	15
NN (L) International Czech Money Market	
Štatistika	16
Účtovná zvierka	17
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	17
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	18
NN (L) International Hungarian Bond	
Štatistika	19
Účtovná zvierka	20
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	20
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	21
Finančné deriváty k 31/12/2015	21
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	
Štatistika	22
Účtovná zvierka	23
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	23
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	24
Finančné deriváty k 31/12/2015	24

Obsah

Strana

NN (L) International Romanian Bond

Štatistika	25
Účtovná závierka	26
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	26
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	27
Finančné deriváty k 31/12/2015	27

NN (L) International Romanian Equity

Štatistika	28
Účtovná závierka	29
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	29
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	30

NN (L) International Slovak Bond

Štatistika	31
Účtovná závierka	32
Výkaz čistých aktív k 31/12/2015	32
Portfólio cenných papierov k 31/12/2015	33

Poznámky k účtovnej závierke	34
------------------------------	----

Ostatné informácie pre akcionárov	40
-----------------------------------	----

Organizácia

Sídlo Spoločnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Správna rada	
Predseda	Dirk Buggenhout (od 01/12/2015), Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
	Gerard Roelofs (do 30/11/2015), Head of Client Group International, NN Investment Partners („Skupina“)
Správcovia	Benoît De Belder , Head of Fund Risk and Risk Engineering, NN Investment Partners („Skupina“)
	Dirk Buggenhout , Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
	Johannes Stoter , Chief Investment Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
	Sophie Mosnier (od 15/10/2015), Independent Director
Správcovská spoločnosť	NN Investment Partners Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Správca portfólia	NN Investment Partners Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
	v zastúpení
	NN Investment Partners B.V. , 65, Schenkade, The Hague, 2595 AS, The Netherlands
	NN Investment Partners B.V., the Netherlands, Bucharest branch Dr. Nicolae Staicovici 2, Bucharest, Romania

Organizácia

**Administratívny zástupca,
správca registra, zástupca pre prevody a platobný
zástupca**

NN Investment Partners C.R., a.s.
Bozděchova 2/344, Praha

NN Investment Partners Luxembourg S.A.,
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

v zastúpení

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,
80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Depozitná banka

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,
80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Zástupca pre pôžičky cenných papierov

Goldman Sachs International Bank,
Peterborough Court, 133 Fleet Street, London

Nezávislý audítor

Ernst & Young S.A.,
35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

Organizácie poskytujúce finančné služby

Belgicko

ING Belgium S.A.,
24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels

Česká republika

NN Investment Partners C.R., a.s.,
Bozděchova 2/344, Praha

Grécko

Piraeus Bank SA,
4, Amerikis, Athens

Luxembursko

ING Luxembourg S.A.,
52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg

Slovensko

NN Investment Partners C.R., a.s.,
Bozděchova 2/344, Praha

Holandsko

ING Bank N.V.,
Amstelveenseweg 500, Amsterdam

Organizácia

Protistrany finančných derivátov obchodovaných OTC

Protistrany menových forwardov

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

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

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

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

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

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

J.P. Morgan Chase Bank,
25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

Morgan Stanley & Co. International Plc,
25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris 75009

The Royal Bank of Scotland PLC,
36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

Konsolidovaný finančný výkaz

(Vyjadrené v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		1,056,246,597.86
Akcie		338,285,597.87
Podniky kolektívneho investovania		27,546,751.83
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		678,922,595.69
Nástroje peňažného trhu		11,491,652.47
Hotovosť v banke		46,897,120.51
Ostatné aktíva	4,10	15,615,182.78
Celkové aktíva		1,118,758,901.15
Bežné pasíva	4	(2,963,146.83)
Finančné deriváty spolu		(59,884.83)
Menové forwardy		(59,884.83)
Celkové pasíva		(3,023,031.66)
Čisté aktíva na konci obdobia		1,115,735,869.49

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Converging Europe Equity

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	EUR	6,584,173.57
	30/06/2015	EUR	8,035,550.45
	30/06/2014	EUR	8,651,405.42
Čistá hodnota aktív na akciu			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	EUR	4,460.78
	30/06/2015	EUR	4,844.19
	30/06/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	EUR	-
	30/06/2015	EUR	-
	30/06/2014	EUR	204.62
Capitalisation X (EUR)	31/12/2015	EUR	229.30
	30/06/2015	EUR	250.79
	30/06/2014	EUR	248.78
Capitalisation X (HUF)	31/12/2015	HUF	66,724.27
	30/06/2015	HUF	73,380.25
	30/06/2014	HUF	71,454.73
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015		712
	30/06/2015		804
	30/06/2014		-
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015		-
	30/06/2015		-
	30/06/2014		20,438
Capitalisation X (EUR)	31/12/2015		14,749
	30/06/2015		16,395
	30/06/2014		17,435
Capitalisation X (HUF)	31/12/2015		132
	30/06/2015		118
	30/06/2014		572
Priebežný poplatok v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015		0.98%
Capitalisation X (EUR)	31/12/2015		2.40%
Capitalisation X (HUF)	31/12/2015		2.40%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2015		16.06%

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anuálizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Converging Europe Equity

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		6,447,926.94
Akcie		6,232,933.22
Podniky kolektívneho investovania		214,993.72
Hotovosť v banke		195,530.02
Ostatné aktíva	4	1,123.84
Celkové aktíva		6,644,580.80
Bežné pasíva	4	(60,407.23)
Celkové pasíva		(60,407.23)
Čisté aktíva na konci obdobia		6,584,173.57

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Converging Europe Equity

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Akcie				
Rakúsko				
6,517	ANDRITZ AG	EUR	293,590.85	4.46
7,080	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	119,156.40	1.81
23,100	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	667,821.00	10.13
86,850	IMMOFINANZ AG	EUR	182,471.85	2.77
3,035	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	102,067.05	1.55
9,660	OMV AG	EUR	252,415.80	3.83
11,600	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	157,818.00	2.40
11,600	UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	87,290.00	1.33
3,200	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	80,928.00	1.23
9,400	VOESTALPINE AG	EUR	266,443.00	4.05
9,200	WIENERBERGER AG	EUR	157,228.00	2.39
			2,367,229.95	35.95
Poľsko				
9,178	BANK PEKAO SA	PLN	310,207.85	4.71
1,662	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	111,173.73	1.69
41,587	ORANGE POLSKA SA	PLN	64,256.08	0.98
57,300	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	172,614.79	2.62
101,210	PGNIG	PLN	122,529.14	1.86
27,901	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	445,884.58	6.77
53,250	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	342,777.31	5.21
44,060	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	353,046.27	5.36
			1,922,489.75	29.20
Maďarsko				
5,293	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	240,636.90	3.65
24,842	OTP BANK PLC	HUF	475,369.06	7.22
12,455	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	218,394.44	3.32
			934,400.40	14.19
Česká republika				
13,208	CEZ AS	CZK	217,183.88	3.30
1,778	KOMERCNI BANKA AS	CZK	325,725.05	4.95
4,699	UNIPETROL AS	CZK	27,825.29	0.42
			570,734.22	8.67
Rumunsko				
382,920	BANCA TRANSILVANIA	RON	205,428.31	3.12
37,935	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	101,337.79	1.54
			306,766.10	4.66
Slovinsko				
2,014	KRKA	EUR	131,312.80	1.99
			131,312.80	1.99
			6,232,933.22	94.66

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Uzavorené fondy				
Rumunsko				
1,202,250	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	214,993.72	3.27
			214,993.72	3.27
			214,993.72	3.27
Právo odberu				
Rakúsko				
822,946	IMMOEAST AG ORD - RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Celkové portfólio cenných papierov			6,447,926.94	97.93
Súhrn čistých aktív 31/12/2015				
Celkové portfólio cenných papierov			6,447,926.94	97.93
Hotovosť v banke			195,530.02	2.97
Ostatné aktíva a pasíva			(59,283.39)	(0.90)
Celkové čisté aktíva			6,584,173.57	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	CZK	6,526,114,601.40	Distribution P (CZK)	30/07/2013	CZK	15.30	
	30/06/2015	CZK	6,171,614,118.55		Distribution X (CZK)	16/10/2015	CZK	270.30
	30/06/2014	CZK	6,515,256,958.86			Distribution X (CZK)	16/10/2014	CZK
Čistá hodnota aktív na akciu	31/12/2015	CZK	136,477.77	Distribution X (CZK)	16/10/2013	CZK	381.05	
	30/06/2015	CZK	132,371.79		Priebežný poplatok v %*	Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	0.76%
	30/06/2014	CZK	-			Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	1.35%
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	CZK	2,867.18	Capitalisation X (CZK)	31/12/2015		1.56%	
	30/06/2015	CZK	2,788.74		Distribution P (CZK)	31/12/2015		1.35%
	30/06/2014	CZK	2,743.27			Distribution X (CZK)	31/12/2015	
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	CZK	19,423.73	Distribution P (CZK)	31/12/2015		1.35%	
	30/06/2015	CZK	18,911.17		Obratovosť portfólia v %*	31/12/2015		(90.37%)
	30/06/2014	CZK	18,640.72					
Capitalisation X (CZK)	31/12/2015	CZK	1,779.97					
	30/06/2015	CZK	1,749.63					
	30/06/2014	CZK	1,734.27					
Distribution P (CZK)	31/12/2015	CZK	1,779.97					
	30/06/2015	CZK	1,749.63					
	30/06/2014	CZK	1,734.27					
Distribution X (CZK)	31/12/2015	CZK	57,719.80					
	30/06/2015	CZK	56,459.80					
	30/06/2014	CZK	56,258.59					
Počet akcií	31/12/2015		40,161					
	30/06/2015		40,514					
	30/06/2014		-					
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015		40,161					
	30/06/2015		40,514					
	30/06/2014		-					
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015		355,752					
	30/06/2015		281,433					
	30/06/2014		2,367,265					
Capitalisation X (CZK)	31/12/2015		87					
	30/06/2015		87					
	30/06/2014		87					
Distribution P (CZK)	31/12/2015		12,368					
	30/06/2015		11,973					
	30/06/2014		10,587					
Distribution X (CZK)	31/12/2015		22					
	30/06/2015		22					
	30/06/2014		22					
Dividenda	30/07/2015	CZK	18.65					
	30/01/2015	CZK	12.45					
	30/07/2014	CZK	1.30					
	30/01/2014	CZK	10.60					

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanализuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		5,858,501,750.51
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		5,858,501,750.51
Hotovosť v banke		601,410,864.65
Ostatné aktíva	4	71,583,363.26
Celkové aktíva		6,531,495,978.42
Bežné pasíva	4	(5,006,400.36)
Finančné deriváty spolu		(374,976.66)
Menové forwardy		(374,976.66)
Celkové pasíva		(5,381,377.02)
Čisté aktíva na konci obdobia		6,526,114,601.40

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Česká republika				
100,000,000	CESKE DRAHY AS 25/07/2018 FRN	CZK	100,763,500.00	1.54
150,000,000	CETELEM CR AS 08/10/2019 FRN	CZK	150,705,000.00	2.31
50,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	50,717,200.00	0.78
172,500,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.850% 17/03/2018	CZK	176,671,050.00	2.71
468,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 29/10/2019	CZK	496,335,996.00	7.61
75,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	81,317,250.00	1.25
302,840,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 19/11/2027 FRN	CZK	311,923,080.12	4.78
185,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	217,056,800.00	3.33
201,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	241,664,310.00	3.70
517,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.750% 12/09/2020	CZK	609,108,720.00	9.33
500,860,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	610,457,684.34	9.35
157,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	233,865,630.00	3.58
551,680,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022	CZK	721,321,600.00	11.05
310,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.000% 11/04/2019	CZK	362,662,800.00	5.56
576,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	833,195,520.00	12.76
80,000,000	NET4GAS SRO 2.250% 28/01/2021 EMTN	CZK	80,625,600.00	1.24
			5,278,391,740.46	80.88
Nemecko				
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2024	EUR	235,532,623.29	3.61
			235,532,623.29	3.61
Španielsko				
100,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.934% 30/03/2017 EMTN	CZK	103,690,000.00	1.59
			103,690,000.00	1.59
Francúzsko				
100,000,000	CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK SA 3.810% 04/05/2016 EMTN	CZK	100,959,200.00	1.55
			100,959,200.00	1.55
Poľsko				
3,000,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	99,325,560.71	1.52
			99,325,560.71	1.52
Rumunsko				
1,310,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	40,602,626.05	0.62
			40,602,626.05	0.62
			5,858,501,750.51	89.77
Celkové portfólio cenných papierov			5,858,501,750.51	89.77

Finančné deriváty k 31/12/2015

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk alebo strata v CZK
---------	----------	------------------	---------------	---------------------------------------

Menové forwardy

158,217,982.00	CZK	5,850,000.00	EUR	11/01/2016	158,217,982.00	144,052.04
80,939,520.00	CZK	3,000,000.00	EUR	29/01/2016	80,939,520.00	(130,605.66)
134,717,500.00	CZK	5,000,000.00	EUR	18/02/2016	134,717,500.00	(388,423.04)
					373,875,002.00	(374,976.66)

Finančné deriváty spolu

(374,976.66)

Súhrn čistých aktív 31/12/2015

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	5,858,501,750.51	89.77
Finančné deriváty spolu	(374,976.66)	(0.01)
Hotovosť v banke	601,410,864.65	9.22
Ostatné aktíva a pasíva	66,576,962.90	1.02
Celkové čisté aktíva	6,526,114,601.40	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjadrené v CZK)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	CZK	6,987,585,212.09
	30/06/2015	CZK	7,502,340,046.03
	30/06/2014	CZK	7,700,971,630.65
Čistá hodnota aktív na akciu			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	CZK	138,700.46
	30/06/2015	CZK	145,214.51
	30/06/2014	CZK	-
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	EUR	5,263.68
	30/06/2015	EUR	5,462.48
	30/06/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	31/12/2015	USD	4,436.53
	30/06/2015	USD	4,700.50
	30/06/2014	USD	-
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	CZK	2,906.18
	30/06/2015	CZK	3,061.67
	30/06/2014	CZK	2,968.04
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	EUR	112.01
	30/06/2015	EUR	116.96
	30/06/2014	EUR	112.61
Distribution P (CZK)	31/12/2015	CZK	638.82
	30/06/2015	CZK	679.34
	30/06/2014	CZK	662.28
Počet akcií			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015		22,024
	30/06/2015		21,237
	30/06/2014		-
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015		11,250
	30/06/2015		11,326
	30/06/2014		-
Capitalisation I (USD)	31/12/2015		139
	30/06/2015		100
	30/06/2014		-
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015		696,643
	30/06/2015		782,511
	30/06/2014		1,876,982
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015		82,072
	30/06/2015		84,993
	30/06/2014		672,020
Distribution P (CZK)	31/12/2015		70,028
	30/06/2015		79,035
	30/06/2014		79,686

Dividenda

Distribution P (CZK)	30/07/2015	CZK	6.50
Distribution P (CZK)	30/07/2014	CZK	3.60
Distribution P (CZK)	30/01/2014	CZK	1.00
Distribution P (CZK)	30/07/2013	CZK	9.75

Priebežný poplatok v %*

Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	1.16%
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	1.16%
Capitalisation I (USD)	31/12/2015	1.16%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	2.40%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	2.40%
Distribution P (CZK)	31/12/2015	2.40%

Obratovosť portfólia v %*

31/12/2015	(93.52%)
------------	----------

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanализuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjadrené v CZK)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		6,769,137,674.17
Akcie		6,621,351,880.06
Podniky kolektívneho investovania		147,785,794.11
Hotovosť v banke		208,623,013.97
Ostatné aktíva	4	30,341,492.87
Celkové aktíva		7,008,102,181.01
Bežné pasíva	4	(20,516,968.92)
Celkové pasíva		(20,516,968.92)
Čisté aktíva na konci obdobia		6,987,585,212.09

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjadrené v CZK)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Akcie				
Česká republika				
689,463	CEZ AS	CZK	306,328,410.90	4.38
140,602	KOMERCNI BANKA AS	CZK	695,979,900.00	9.97
2,419,257	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	607,233,507.00	8.70
14,957	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	179,469,043.00	2.57
442,906	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	91,858,704.40	1.31
1,210,587	UNIPETROL AS	CZK	193,693,920.00	2.77
			2,074,563,485.30	29.70
Poľsko				
85,000	ALIOR BANK SA	PLN	35,973,180.44	0.51
110,000	ASSECO POLAND SA	PLN	39,763,013.07	0.57
47,388	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	21,683,807.11	0.31
204,687	BANK PEKAO SA	PLN	186,930,611.62	2.68
35,444	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	64,061,828.88	0.92
37,589	CCC SA	PLN	33,144,049.38	0.47
202,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	26,842,324.91	0.38
146,800	ENEA SA	PLN	10,557,054.51	0.15
41,045	EUROCASH SA	PLN	12,668,939.54	0.18
43,804	GRUPA AZOTY SA	PLN	27,737,998.23	0.40
110,550	GRUPA LOTOS SA	PLN	18,995,939.43	0.27
726	LPP SA	PLN	25,666,275.88	0.37
21,541	MBANK SA	PLN	43,046,096.39	0.62
932,686	ORANGE POLSKA SA	PLN	38,938,351.60	0.56
767,321	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	62,457,686.53	0.89
1,796,570	PGNIG	PLN	58,768,624.69	0.84
591,481	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	255,404,717.98	3.65
1,115,115	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	193,953,470.28	2.78
769,920	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	166,693,312.03	2.39
687,761	SYNTHOS SA	PLN	16,676,341.73	0.24
1,122,630	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	20,576,305.37	0.29
			1,360,539,929.60	19.47
Rakúsko				
175,070	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	136,755,662.06	1.96
711,618	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	552,215,568.00	7.90
348,107	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	CZK	239,741,290.90	3.43
405,210	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	276,894,594.05	3.96
			1,205,607,115.01	17.25
Maďarsko				
2,552,258	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	89,295,403.81	1.28
197,823	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	243,009,081.28	3.48
652,546	OTP BANK PLC	HUF	337,396,738.78	4.82
522,114	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	247,370,879.01	3.54
			917,072,102.88	13.12
Rumunsko				
18,369,913	BANCA TRANSILVANIA	RON	266,283,810.75	3.81
2,000,000	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	144,359,961.09	2.07
1,061,383	ELECTRICA SA	RON	77,243,749.78	1.11
793,736	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	128,788,288.75	1.84

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
274,355	TRANSELECTRICA SA	RON	47,707,079.26	0.68
34,405	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	56,850,294.87	0.81
			721,233,184.50	10.32
Luxembursko				
90,530	KERNEL HOLDING SA	PLN	27,712,509.94	0.40
298,878	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	218,479,818.00	3.12
			246,192,327.94	3.52
Spojené kráľovstvo				
193,040	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	9,816,084.00	0.14
1,405,377	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	72,642,650.83	1.04
			82,458,734.83	1.18
Holandsko				
170,000	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	13,685,000.00	0.20
			13,685,000.00	0.20
			6,621,351,880.06	94.76
Uzatvorené fondy				
Rumunsko				
30,585,549	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	147,785,794.11	2.11
			147,785,794.11	2.11
			147,785,794.11	2.11
Práva odberu				
Česká republika				
139,973	SKODA AS	CZK	0.00	0.00
84,008	VODNI STAVBY AS	CZK	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Celkové portfólio cenných papierov			6,769,137,674.17	96.87
Súhrn čistých aktív 31/12/2015				
Celkové portfólio cenných papierov			6,769,137,674.17	96.87
Hotovosť v banke			208,623,013.97	2.99
Ostatné aktíva a pasíva			9,824,523.95	0.14
Celkové čisté aktíva			6,987,585,212.09	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjadrené v CZK)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	CZK	541,161,196.07
	30/06/2015	CZK	545,895,540.67
	30/06/2014	CZK	-
Čistá hodnota aktív na akciu			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	CZK	135,217.05
	30/06/2015	CZK	134,939.51
	30/06/2014	CZK	-
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	CZK	1,528.66
	30/06/2015	CZK	1,526.42
	30/06/2014	CZK	-
Počet akcií			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015		3,498
	30/06/2015		3,501
	30/06/2014		-
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015		44,640
	30/06/2015		48,105
	30/06/2014		-
Priebežný poplatok v %*			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015		0.17%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015		0.27%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2015		(150.53%)

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanализuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjadrené v CZK)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		442,647,334.18
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		200,265,336.00
Nástroje peňažného trhu		242,381,998.18
Hotovosť v banke		97,840,771.99
Ostatné aktíva	4	1,352,015.53
Celkové aktíva		541,840,121.70
Bežné pasíva	4	(678,925.63)
Celkové pasíva		(678,925.63)
Čisté aktíva na konci obdobia		541,161,196.07

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjadrené v CZK)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Česká republika				
42,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 23/07/2017 FRN	CZK	42,992,880.00	7.94
155,950,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 27/10/2016 FRN	CZK	157,272,456.00	29.07
			200,265,336.00	37.01
			200,265,336.00	37.01
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu				
Nástroje peňažného trhu				
Česká republika				
52,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 10/06/2016	CZK	52,127,799.88	9.63
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 12/02/2016	CZK	50,033,296.50	9.25
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 15/04/2016	CZK	50,081,539.50	9.25
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 22/04/2016	CZK	50,086,707.50	9.26
40,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 25/03/2016	CZK	40,052,654.80	7.40
			242,381,998.18	44.79
			242,381,998.18	44.79
Celkové portfólio cenných papierov			442,647,334.18	81.80

Súhrn čistých aktív 31/12/2015

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	442,647,334.18	81.80
Hotovosť v banke	97,840,771.99	18.08
Ostatné aktíva a pasíva	673,089.90	0.12
Celkové čisté aktíva	541,161,196.07	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	HUF	13,971,815,575.27
	30/06/2015	HUF	12,647,009,834.50
	30/06/2014	HUF	7,200,198,057.42

Čistá hodnota aktív na akciu

Capitalisation I (HUF)	31/12/2015	HUF	580,605.26
	30/06/2015	HUF	563,676.14
	30/06/2014	HUF	532,046.03

Počet akcií

Capitalisation I (HUF)	31/12/2015		24,064
	30/06/2015		22,437
	30/06/2014		13,533

Priebežný poplatok v %*

Capitalisation I (HUF)	31/12/2015		0.56%
------------------------	------------	--	-------

Obratovosť portfólia v %*	31/12/2015		142.97%
---------------------------	------------	--	---------

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		13,504,044,704.55
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		13,504,044,704.55
Hotovosť v banke		84,803,229.34
Ostatné aktíva	4	395,626,210.53
Celkové aktíva		13,984,474,144.42
Bežné pasíva	4	(6,750,535.57)
Finančné deriváty spolu		(5,908,033.58)
Menové forwardy		(5,908,033.58)
Celkové pasíva		(12,658,569.15)
Čisté aktíva na konci obdobia		13,971,815,575.27

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v HUF	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Maďarsko				
1,060,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 22/06/2018	HUF	1,067,715,740.00	7.64
680,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	659,076,400.00	4.72
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	91,510,900.00	0.65
704,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	731,760,500.06	5.24
995,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.000% 25/04/2018	HUF	1,035,379,090.00	7.41
837,920,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	911,531,272.00	6.52
573,650,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	670,159,155.05	4.80
1,508,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,781,783,838.00	12.75
2,061,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	2,334,849,192.00	16.72
69,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	91,199,448.00	0.65
7,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	7,453,828.98	0.05
170,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	185,874.60	0.00
1,071,880,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,315,039,193.64	9.41
1,530,130,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	1,860,944,106.00	13.33
1,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	318,535,775.14	2.28
300,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	99,731,343.42	0.71
			12,976,855,656.89	92.88
Rumunsko				
2,750,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	206,839,056.58	1.48
1,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	320,349,991.08	2.29
			527,189,047.66	3.77
			13,504,044,704.55	96.65
Celkové portfólio cenných papierov			13,504,044,704.55	96.65

Súhrn čistých aktív 31/12/2015

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	13,504,044,704.55	96.65
Finančné deriváty spolu	(5,908,033.58)	(0.04)
Hotovosť v banke	84,803,229.34	0.61
Ostatné aktíva a pasíva	388,875,674.96	2.78
Celkové čisté aktíva	13,971,815,575.27	100.00

Finančné deriváty k 31/12/2015

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Záväzky v HUF	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v HUF	
Menové forwardy					
210,990,000.00	HUF	3,000,000.00 RON	18/03/2016	210,990,000.00	1,052,981.11
325,310,496.00	HUF	1,120,000.00 USD	21/01/2016	325,310,496.00	(555,084.45)
66,419,737.00	HUF	210,000.00 EUR	11/11/2016	66,419,737.00	(823,298.54)
388,521,822.00	HUF	1,230,000.00 EUR	25/11/2016	388,521,822.00	(5,582,631.70)
				991,242,055.00	(5,908,033.58)
Finančné deriváty spolu				(5,908,033.58)	

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	HUF	1,600,051,225.27
	30/06/2015	HUF	1,618,510,855.55
	30/06/2014	HUF	1,521,391,508.95

Čistá hodnota aktív na akciu

Capitalisation I (HUF)	31/12/2015	HUF	521,144.34
	30/06/2015	HUF	518,840.78
	30/06/2014	HUF	508,648.48

Počet akcií

Capitalisation I (HUF)	31/12/2015		3,070
	30/06/2015		3,119
	30/06/2014		2,991

Priebežný poplatok v %*

Capitalisation I (HUF)	31/12/2015		0.41%
------------------------	------------	--	-------

Obratovosť portfólia v %*

	31/12/2015		19.62%
--	------------	--	--------

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		1,443,644,246.30
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		646,724,536.30
Nástroje peňažného trhu		796,919,710.00
Hotovosť v banke		144,452,179.20
Ostatné aktíva	4	12,613,616.83
Celkové aktíva		1,600,710,042.33
Bežné pasíva	4	(583,727.15)
Finančné deriváty spolu		(75,089.91)
Menové forwardy		(75,089.91)
Celkové pasíva		(658,817.06)
Čisté aktíva na konci obdobia		1,600,051,225.27

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v HUF	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Maďarsko				
80,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 20/12/2017	FRN HUF	79,868,000.00	4.99
45,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 24/10/2018	FRN HUF	44,622,630.00	2.79
190,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 12/02/2016	HUF	190,727,700.00	11.92
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	109,338,000.00	6.83
250,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	83,844,006.30	5.24
			508,400,336.30	31.77
			508,400,336.30	31.77
Nástroje peňažného trhu				
Maďarsko				
20,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 03/02/2016	HUF	19,982,200.00	1.25
310,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 03/08/2016	HUF	308,271,130.00	19.27
50,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 08/06/2016	HUF	49,797,950.00	3.11
65,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 13/04/2016	HUF	64,844,390.00	4.05
150,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 17/02/2016	HUF	149,858,400.00	9.37
80,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 28/09/2016	HUF	79,430,640.00	4.96
125,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 30/03/2016	HUF	124,735,000.00	7.80
			796,919,710.00	49.81
			796,919,710.00	49.81
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Maďarsko				
140,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 23/06/2021	FRN HUF	138,324,200.00	8.64
			138,324,200.00	8.64
			138,324,200.00	8.64
Celkové portfólio cenných papierov			1,443,644,246.30	90.22

Súhrn čistých aktív 31/12/2015

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	1,443,644,246.30	90.22
Finančné deriváty spolu	(75,089.91)	0.00
Hotovosť v banke	144,452,179.20	9.03
Ostatné aktíva a pasíva	12,029,889.68	0.75
Celkové čisté aktíva	1,600,051,225.27	100.00

Finančné deriváty k 31/12/2015

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Záväzky v HUF	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v HUF
Menový forward				
85,503,357.00	HUF	270,000.00 EUR	18/03/2016	85,503,357.00
				(75,089.91)
			85,503,357.00	(75,089.91)
Finančné deriváty spolu				(75,089.91)

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	RON	1,363,897,463.45
	30/06/2015	RON	1,323,787,357.51
	30/06/2014	RON	1,094,143,093.90
Čistá hodnota aktív na akciu			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015	RON	24,693.84
	30/06/2015	RON	23,811.22
	30/06/2014	RON	22,929.55
Capitalisation X (RON)	31/12/2015	RON	1,709.45
	30/06/2015	RON	1,655.46
	30/06/2014	RON	1,607.24
Počet akcií			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015		47,957
	30/06/2015		47,836
	30/06/2014		46,846
Capitalisation X (RON)	31/12/2015		105,101
	30/06/2015		111,610
	30/06/2014		12,437
Priebežný poplatok v %*			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015		0.66%
Capitalisation X (RON)	31/12/2015		1.56%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2015		219.25%

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anuálizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanuálizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		1,311,208,969.44
Podniky kolektívneho investovania		13,242,781.73
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		1,297,966,187.71
Hotovosť v banke		16,763,221.48
Ostatné aktíva	4,10	37,751,941.75
Celkové aktíva		1,365,724,132.67
Bežné pasíva	4	(1,704,251.85)
Finančné deriváty spolu		(122,417.37)
Menové forwardy		(122,417.37)
Celkové pasíva		(1,826,669.22)
Čisté aktíva na konci obdobia		1,363,897,463.45

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Rumunsko				
5,000,000	BANCA COMERCIALA ROMANA SA 10.300% 22/12/2019 EMTN	RON	6,483,320.00	0.48
6,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 2.800% 04/05/2018 EMTN	RON	6,040,620.00	0.44
20,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 5.100% 04/05/2025 EMTN	RON	20,214,400.00	1.48
11,000,000	GARANTI BANK SA 5.470% 15/05/2019	RON	10,662,300.00	0.78
15,890,000	GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA 7.400% 30/10/2017	RON	17,086,596.45	1.25
8,910,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.350% 15/05/2019	RON	9,656,925.30	0.71
2,500,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.500% 20/07/2016	RON	2,550,375.00	0.19
15,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.500% 29/04/2019	RON	15,273,195.00	1.12
21,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 17/01/2018	RON	21,752,010.00	1.59
41,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021	RON	41,893,103.00	3.07
10,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.5% 19/12/2022	RON	10,178,000.00	0.75
68,195,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	73,390,845.25	5.38
105,700,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	115,387,616.40	8.46
94,470,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	104,653,866.00	7.67
103,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	117,288,504.45	8.60
55,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	63,160,930.60	4.63
159,300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	183,659,359.50	13.47
113,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	121,483,832.40	8.91
132,840,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	153,531,025.56	11.26
100,560,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.750% 11/06/2017	RON	108,411,624.24	7.95
8,250,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	37,815,305.32	2.77
11,000,000	UNICREDIT TIRIAC BANK SA 6.350% 15/06/2018	RON	11,682,000.00	0.86
			1,252,255,754.47	91.82
Maďarsko				
2,000,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	32,418,986.24	2.38
			32,418,986.24	2.38
Nadnárodné a medzinárodné spoločnosti				
13,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 12.625% 16/03/2016 EMTN	RON	13,291,447.00	0.97
			13,291,447.00	0.97
			1,297,966,187.71	95.17
Podniky kolektívneho investovania				
otvorené podielové fondy				
Luxembursko				
392	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD I CAP	EUR	13,242,781.73	0.97
			13,242,781.73	0.97
			13,242,781.73	0.97
Celkové portfólio cenných papierov			1,311,208,969.44	96.14

Finančné deriváty k 31/12/2015

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v RON	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v RON		
Menové forwardy						
27,969,000.00	RON	6,000,000.00	EUR	26/06/2017	27,969,000.00	261,773.03
874,705.00	EUR	3,911,544.57	RON	08/01/2016	3,911,544.57	43,640.50
13,602,825.00	RON	3,000,000.00	EUR	15/06/2016	13,602,825.00	(25,237.91)
16,647,600.00	RON	1,166,635,174.00	HUF	08/01/2016	16,647,600.00	(44,475.42)
14,046,000.00	RON	3,000,000.00	EUR	30/04/2018	14,046,000.00	(61,688.69)
16,560,000.00	RON	1,164,536,112.00	HUF	11/01/2016	16,560,000.00	(101,531.42)
11,109,442.50	RON	2,500,000.00	EUR	08/01/2016	11,109,442.50	(194,897.46)
					103,846,412.07	(122,417.37)
Finančné deriváty spolu						(122,417.37)
Súhrn čistých aktív 31/12/2015						
Celkové portfólio cenných papierov			1,311,208,969.44	96.14		
Finančné deriváty spolu			(122,417.37)	(0.01)		
Hotovosť v banke			16,763,221.48	1.23		
Ostatné aktíva a pasíva			36,047,689.90	2.64		
Celkové čisté aktíva			1,363,897,463.45	100.00		

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	RON	480,896,519.92
	30/06/2015	RON	486,555,371.06
	30/06/2014	RON	410,329,308.93
Čistá hodnota aktív na akciu			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015	RON	23,997.88
	30/06/2015	RON	24,605.54
	30/06/2014	RON	22,939.67
Capitalisation X (RON)	31/12/2015	RON	926.56
	30/06/2015	RON	957.90
	30/06/2014	RON	908.03
Počet akcií			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015		18,788
	30/06/2015		18,604
	30/06/2014		17,491
Capitalisation X (RON)	31/12/2015		32,412
	30/06/2015		30,070
	30/06/2014		10,007
Priebežný poplatok v %*			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015		1.26%
Capitalisation X (RON)	31/12/2015		2.90%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2015		25.54%

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anuálizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanuálizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		479,058,292.34
Akcie		393,448,945.27
Podniky kolektívneho investovania		85,609,347.07
Hotovosť v banke		7,115,001.69
Ostatné aktíva	4	1,133,402.16
Celkové aktíva		487,306,696.19
Bežné pasíva	4	(6,410,176.27)
Celkové pasíva		(6,410,176.27)
Čisté aktíva na konci obdobia		480,896,519.92

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Akcie				
Rumunsko				
19,599,792	BANCA TRANSILVANIA	RON	47,627,494.56	9.91
3,586,133	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	43,392,209.30	9.03
70,000	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	1,890,000.00	0.39
4,583,434	COMPA SA	RON	3,135,068.86	0.65
17,000,000	CONCEFA SA SIBIU	RON	0.00	0.00
1,830,244	ELECTRICA SA	RON	22,328,976.80	4.64
47,215,651	OMV PETROM SA	RON	13,692,538.79	2.85
3,815,200	ROPHARMA SA BRASOV	RON	1,308,613.60	0.27
1,191,806	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	32,417,123.20	6.75
504,894	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	3,241,419.48	0.67
399,346	TRANSELECTRICA SA	RON	11,640,935.90	2.42
74,015	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	20,502,155.00	4.26
			201,176,535.49	41.84
Poľsko				
33,874	ALIOR BANK SA	PLN	2,403,227.02	0.50
22,546	ASSECO POLAND SA	PLN	1,366,232.17	0.28
16,268	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	1,247,871.09	0.26
75,344	BANK PEKAO SA	PLN	11,534,724.95	2.40
11,799	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	3,574,951.96	0.74
15,814	CCC SA	PLN	2,337,517.84	0.49
50,000	ENERGA SA	PLN	674,254.33	0.14
18,516	EUROCASH SA	PLN	958,066.33	0.20
30,000	GRUPA LOTOS SA	PLN	864,155.08	0.18
16,386	KRUK SA	PLN	3,041,787.48	0.63
80	LPP SA	PLN	474,116.02	0.10
8,000	MBANK SA	PLN	2,679,947.61	0.56
34,254	NETIA SA	PLN	197,338.45	0.04
344,485	ORANGE POLSKA SA	PLN	2,410,909.03	0.50
335,700	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	4,580,665.24	0.95
646,713	PGNIG	PLN	3,546,348.23	0.74
213,883	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	15,482,204.08	3.23
417,251	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	12,165,884.44	2.53
280,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	10,162,463.75	2.11
122,000	SYNTHOS SA	PLN	495,896.99	0.10
498,624	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	1,532,047.87	0.32
46,875	WARSAW STOCK EXCHANGE	PLN	1,797,822.64	0.37
			83,528,432.60	17.37
Česká republika				
40,272	CEZ AS	CZK	2,999,490.72	0.62
17,532	KOMERCNI BANKA AS	CZK	14,548,046.19	3.03
288,286	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	12,130,125.22	2.52
900	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	1,810,320.93	0.38
100,000	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	3,476,776.41	0.72
224,648	UNIPETROL AS	CZK	6,025,464.74	1.25
			40,990,224.21	8.52
Maďarsko				
578,767	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	3,394,507.03	0.71
45,082	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	9,283,619.13	1.93
161,001	OTP BANK PLC	HUF	13,954,900.44	2.89

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
131,736	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	10,462,997.62	2.18
			37,096,024.22	7.71
Rakúsko				
126,760	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	16,599,086.63	3.46
88	PALFINGER AG	EUR	10,542.95	0.00
57,623	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	6,600,830.24	1.37
			23,210,459.82	4.83
Luxembursko				
36,460	KERNEL HOLDING SA	PLN	1,870,976.83	0.39
14,019	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	1,717,917.97	0.36
			3,588,894.80	0.75
Jersey				
150,000	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD	EUR	2,425,567.39	0.50
			2,425,567.39	0.50
Spojené kráľovstvo				
128,281	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	1,111,551.43	0.23
			1,111,551.43	0.23
Holandsko				
23,806	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	321,255.31	0.07
			321,255.31	0.07
			393,448,945.27	81.82
Uzatvorené fondy				
Rumunsko				
59,386,676	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	48,103,207.56	10.00
5,238,539	SIF 1 BANAT CRISANA ARAD	RON	8,842,653.83	1.84
9,834,200	SIF 2 MOLDOVA BACAU	RON	7,729,681.20	1.61
21,161,452	SIF 3 TRANSILVANIA BRASOV	RON	5,787,657.12	1.20
7,700,211	SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI	RON	5,728,956.98	1.19
5,572,302	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA SA	RON	9,417,190.38	1.96
			85,609,347.07	17.80
			85,609,347.07	17.80
Celkové portfólio cenných papierov			479,058,292.34	99.62
Súhrn čistých aktív 31/12/2015				
Celkové portfólio cenných papierov			479,058,292.34	99.62
Hotovosť v banke			7,115,001.69	1.48
Ostatné aktíva a pasíva			(5,276,774.11)	(1.10)
Celkové čisté aktíva			480,896,519.92	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	31/12/2015	EUR	131,743,671.40
	30/06/2015	EUR	129,361,086.37
	30/06/2014	EUR	-
Čistá hodnota aktív na akciu			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	EUR	5,119.95
	30/06/2015	EUR	4,953.24
	30/06/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	EUR	53.96
	30/06/2015	EUR	52.32
	30/06/2014	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015		25,240
	30/06/2015		25,622
	30/06/2014		-
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015		46,653
	30/06/2015		46,846
	30/06/2014		-
Priebežný poplatok v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015		0.76%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015		1.20%
Obratovosť portfólia v %*	31/12/2015		(112.19%)

* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) je vypočítaný podľa obežníka CSSF č. 2003/122 vydaného 19. decembra 2003.

Táto sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumente s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanализuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2015

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov		122,861,277.08
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		122,861,277.08
Hotovosť v banke		7,097,493.12
Ostatné aktíva	4	1,900,136.29
Celkové aktíva		131,858,906.49
Bežné pasíva	4	(115,235.09)
Celkové pasíva		(115,235.09)
Čisté aktíva na konci obdobia		131,743,671.40

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 31/12/2015

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje				
Slovensko				
1,800,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	1,856,106.07	1.41
12,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.500% 28/11/2018	EUR	12,542,279.64	9.52
10,200,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	12,045,077.69	9.14
9,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	11,102,580.63	8.43
975,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.500% 24/02/2016	EUR	979,855.43	0.74
3,038,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	3,931,232.55	2.98
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	3,984,186.00	3.02
9,800,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/04/2020	EUR	11,469,625.51	8.71
1,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032	EUR	1,386,130.07	1.05
14,140,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025	EUR	18,972,062.77	14.40
10,100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.625% 19/01/2017	EUR	10,597,121.70	8.04
2,000,000	ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA AS 2.875% 14/10/2018 EMTN	EUR	2,121,159.98	1.61
			90,987,418.04	69.05
Francúzsko				
5,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	5,302,989.95	4.03
1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	1,280,859.99	0.97
1,800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	2,908,944.04	2.21
1,120,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	1,133,960.80	0.86
			10,626,754.78	8.07
Rumunsko				
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 28/10/2024 EMTN	EUR	4,133,944.00	3.14
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	4,588,016.00	3.48
			8,721,960.00	6.62
Česká republika				
2,000,000	CESKE DRAHY AS 4.125% 23/07/2019	EUR	2,180,000.00	1.65
2,267,000	NET4GAS SRO 2.500% 28/07/2021 EMTN	EUR	2,337,843.75	1.78
			4,517,843.75	3.43
Nemecko				
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	2,919,339.90	2.22
850,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027	EUR	1,387,242.52	1.05
			4,306,582.42	3.27
Poľsko				
1,500,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,837,863.00	1.40
			1,837,863.00	1.40
Spojené štáty americké				
930,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.125% 30/09/2024 EMTN	EUR	942,155.09	0.72
			942,155.09	0.72

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Holandsko				
1,000,000	SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV 2.625% 12/02/2025	EUR	920,700.00	0.70
			920,700.00	0.70
			122,861,277.08	93.26

Celkové portfólio cenných papierov 122,861,277.08 93.26

Súhrn čistých aktív 31/12/2015

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	122,861,277.08	93.26
Hotovosť v banke	7,097,493.12	5.39
Ostatné aktíva a pasíva	1,784,901.20	1.35
Celkové čisté aktíva	131,743,671.40	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

Poznámky k účtovnej zvierke

1- VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

NN (L) INTERNATIONAL (ďalej len „Fond“ alebo „Spoločnosť“ alebo „SICAV“) je investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom („Société d'Investissement à Capital Variable“ - „SICAV“), ktorá bola založená 18. mája 1994 na dobu neurčitú ako akciová spoločnosť, ktorá sa riadi časťou I luxemburského zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, v znení neskorších predpisov.

Zakladateľská listina a stanovky Spoločnosti boli zverejnené v luxemburskom úradnom vestníku „Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations“ Luxemburského veľkovojsvodstva a zaregistrované v registri luxemburského okresného súdu, kde je možné si ich po zaplatení poplatku registru prezrieť a urobiť z nich kópie.

Fond je zapísaný v luxemburskom obchodnom registri pod číslom B 47 586.

V súčasnej dobe Fond ponúka investorom nasledujúce triedy akcií:

Názov triedy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizačné akcie určené inštitucionálnym investorom s minimálnym počiatočným úpisom 250,000 EUR.
Capitalisation P	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom.
Capitalisation X	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy „P“ vyšším správcovským poplatkom a sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami.
Distribution P	Distribučné akcie určené individuálnym investorom.
Distribution X	Distribučné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy „P“ vyšším správcovským poplatkom a sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami.

Investičné stratégie

Informujeme akcionárov, že podrobný popis investičných stratégií jednotlivých podfondov nájdú v prospekte, ktorý sa dá získať u depozitnej banky, v sídle Spoločnosti a v organizáciách poskytujúcich finančné služby uvedených v tejto správe. Prospekt bude tiež bezplatne zaslaný každému, kto o to požiada.

2- PREHLAD HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Finančné výkazy sú pripravované a zostavované v súlade so všeobecne uznávanými účtovnými princípmi a nariadeniami platnými v Luxembursku.

Prevod mien

Finančné výkazy sú zostavované v účtovných menách jednotlivých podfondov. Aktíva a pasíva vyjadrené v inej mene, ako je účtovná mena daného podfondu, sú prevedené do tejto meny použitím výmenných kurzov, ktoré sú platné k dátumu uzávierky.

Príjmy a výdavky vyjadrené v inej mene, ako je účtovná mena príslušného podfondu sa prepočítajú na menu príslušného podfondu podľa kurzov platných v deň transakcie.

Položky v konsolidovaných výkazoch zodpovedajú súčtu príslušných položiek vo finančných výkazoch jednotlivých podfondov, ktoré boli v prípade potreby prevedené na EUR za použitia výmenného kurzu, ktorý je platný k dátumu uzávierky.

Poznámky k účtovnej zavierke

K 31. decembru 2015 boli použité nasledujúce výmenné kurzy:

1EUR=	27.0200	CZK	1CZK=	0.0370	EUR	1RON=	5.9653	CZK
	0.7358	GBP		0.0272	GBP		0.2212	EUR
	313.5501	HUF		11.6044	HUF		0.1624	GBP
	4.2457	PLN		0.1571	PLN		69.8894	HUF
	4.5295	RON		0.1676	RON		0.9487	PLN
	1.0914	USD		0.0402	USD		0.2403	USD
1HUF=	0.0032	EUR						
	0.0136	PLN						
	0.0143	RON						
	0.0034	USD						

Oceňovanie cenných papierov

Cenné papiere zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov alebo na zoznam iného regulovaného trhu sa oceňujú na základe posledných známych cien. Ak sa s týmito cennými papiermi obchoduje na viacerých trhoch, oceňovanie sa vykoná na základe poslednej známej ceny na hlavnom trhu, na ktorom sú tieto cenné papiere kótované.

V prípade dlhopisov je posledným známym kurzom cena ponuky.

Cenné papiere, ktoré nie sú kótované alebo obchodované na burze cenných papierov alebo akomkoľvek inom regulovanom trhu a cenné papiere, ktoré sú kótované a obchodované na takomto trhu, avšak ktorých posledná známa cena nie je reprezentatívna, sa oceňujú s obozretnosťou a v dobrej viere, na základe ich pravdepodobnej realizačnej hodnoty, tak ako to stanovila správna rada SICAV alebo ako sa to stanovilo na jej pokyn.

Nástroje peňažného trhu a iné krátkodobé cenné papiere sú oceňované metódou lineárnych odpisov za predpokladu, že tieto nástroje alebo cenné papiere mali pôvodnú alebo zostatkovú splatnosť v čase, keď ich spoločnosť nakúpila, kratšiu ako 12 mesiacov, a ak sa ukáže, že posledný známy kurz daného cenného papiera na hlavnom trhu nemožno považovať za reprezentatívny.

Investície do otvorených investičných fondov, či už kótovaných alebo nekótovaných, sa oceňujú na základe ich poslednej dostupnej čistej hodnoty aktív na akciu/podielový list.

Oceňovanie finančných derivátov

Nástroje finančných derivátov kótované na regulovanom trhu sú oceňované poslednou dostupnou platnou cenou, ktorá bola uverejnená v deň uzávierky.

Nástroje finančných derivátov, ktoré nie sú kótované na regulovanom trhu, sú oceňované prostredníctvom poistno-matematických metód uznávaných na trhu.

Kladné reálne hodnoty finančných derivátov sú vykázané ako aktíva a záporné reálne hodnoty ako pasíva vo výkaze čistých aktív pod položkou „Finančné deriváty spolu“.

Príjmy

Dividendy sa účtujú k dátumu odtrhnutia kupónu (ex-date) po odpočítaní zrážkovej dane.

Úroky sú pripisované denne.

Kumulované diskonty a amortizované prémie sú zúčtované formou opravných položiek k úrokom z dlhopisov a ostatných dlžobných nástrojov.

Poznámky k účtovnej zavierke

3- SWINGING SINGLE PRICING

V podfonde môže prísť k „zriedeniu“ čistej hodnoty aktív na akciu, lebo cena, za ktorú investori upisujú alebo odkupujú akcie podfondu nezahŕňa obchodné a iné náklady, ktoré vznikli pri transakciách s cennými papiermi, ktoré správca portfólia realizuje v rámci vyrovnania peňažných prítokov alebo odtokov súvisiacich s týmito úpismi alebo odkupmi. K potlačeniu tohto dopadu je možné použiť metódu „kolísavého stanovenia cien“ (swing pricing) a zvýšiť tak ochranu záujmov akcionárov podfondu. Pokiaľ celkový objem čistých transakcií s akciami podfondu prevýši v ktorýkoľvek deň ocenenia limit, ktorý pre každý podfond pravidelne stanovuje a reviduje správcovská spoločnosť pod dohľadom správnej rady, môže byť čistá hodnota aktív na akciu upravená smerom hore alebo dolu za účelom kompenzácie očakávaných nákladov na transakcie súvisiace s týmito čistými prítokmi alebo odtokmi kapitálu.

Čisté kapitálové prítoky a odtoky stanoví správcovská spoločnosť na základe najnovších informácií, ktoré sú dostupné v dobe výpočtu čistej hodnoty aktív na akciu.

Metóda kolísavého stanovenia cien sa môže použiť u všetkých podfondov s výnimkou podfondu NN (L) International Czech Money Market. Rozsah úpravy cien stanoví správcovská spoločnosť tak, aby odrážala obchodné a iné náklady. Rozsah úpravy sa môže u jednotlivých podfondov líšiť.

K 31. decembru 2015 sa kolísavé stanovenie cien nepoužilo pri žiadnom podfonde.

4- OSTATNÉ AKTÍVA A BEŽNÉ PASÍVA

Na účte iných aktív sa účtuje predovšetkým kumulovaný úrok, pohľadávky a poskytnutý kolaterál.

Na účte bežných pasív sa účtujú predovšetkým kumulované poplatky, splatné pohľadávky a obdržaný kolaterál.

5- SPRÁVCOVSKÝ POPLATOK

V súlade s podmienkami „Zmluvy o kolektívnom portfólio manažmentu“ uzatvorenej medzi spoločnosťami NN Investment Partners Luxembourg S.A. a SICAV budú podfondy platiť spoločnosti NN Investment Partners Luxembourg S.A. ročný poplatok za správu vypočítaný na základe priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých tried akcií, ako je uvedené nižšie. Tento poplatok je vyplácaný za každý mesiac späť.

K 31. decembru 2015 boli sadzby správcovského poplatku nasledujúce:

Podfondy	Sadzby správcovského poplatku (p.a.)		
	Trieda P (v %)	Trieda X (v %)	Trieda I (v %)
NN (L) International Converging Europe Equity	-	2.00	0.72
NN (L) International Czech Bond	1.00	1.20	0.60
NN (L) International Czech Equity	2.00	-	0.90
NN (L) International Czech Money Market	0.01	-	0.01
NN (L) International Hungarian Bond	-	-	0.40
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	-	-	0.30
NN (L) International Romanian Bond	-	1.20	0.50
NN (L) International Romanian Equity	-	2.50	1.00
NN (L) International Slovak Bond	0.90	-	0.60

Ak spoločnosť investuje do podielových listov/akcií v iných PKICP alebo PKI spravovaných priamo alebo nepriamo správcovskou spoločnosťou alebo inou spoločnosťou, s ktorou je správcovská spoločnosť spojená spoločným vedením alebo kontrolou alebo podstatnou priamou alebo nepriamou držbou, správcovský poplatok uhradený týmito PKICP alebo PKI sa odpočíta od správcovského poplatku, ktorý je hradený správcovskej spoločnosti.

Poznámky k účtovnej zvierke

NN Investment Partners Luxembourg S.A. zverila správu rôznych podfondov na svoje vlastné náklady správcovi portfólia uvedeným nižšie:

Podfondy	Správcovia portfólia
NN (L) International Converging Europe Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Money Market	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Hungarian Bond	NN Investment Partners B.V., the Netherlands, Bucharest branch
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	NN Investment Partners B.V., the Netherlands, Bucharest branch
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners B.V., the Netherlands, Bucharest branch
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Slovak Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.

6- PEVNÝ SERVISNÝ POPLATOK

U jednotlivých tried akcií všetkých podfondov je účtovaný pevný servisný poplatok. Pevný servisný poplatok je splatný správcovskej spoločnosti, ktorá príslušnú čiastku použije k pokrytiu administratívnych nákladov, poplatkov za úschovu cenných papierov, poplatkov zástupcu pre prevody, belgickej dane z upisovania a ostatných priebežných prevádzkových a správnych nákladov účtovaných Spoločnosti.

Pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správcovská spoločnosť nesie všetky náklady nad rámec tohto poplatku vyplácaného za jednotlivé triedy akcií každého podfondeu.

Tento poplatok je vyplácaný za každý mesiac späťne.

K 31. decembru 2015 boli sadzby pevného servisného poplatku nasledujúce:

Podfondy	Sadzby pevného servisného poplatku (p.a.)		
	Trieda P (v %)	Trieda X (v %)	Trieda I (v %)
NN (L) International Converging Europe Equity	-	0.35	0.25
NN (L) International Czech Bond	0.25*	0.25*	0.15
NN (L) International Czech Equity	0.35	-	0.25
NN (L) International Czech Money Market	0.25*	-	0.15
NN (L) International Hungarian Bond	-	-	0.15
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	-	-	0.10
NN (L) International Romanian Bond	-	0.25*	0.15
NN (L) International Romanian Equity	-	0.35	0.25
NN (L) International Slovak Bond	0.25*	-	0.15

* 0.30% do 31. augusta 2015, 0.25% od 1. septembra 2015.

Poznámky k účtovnej zavierke

7- NÁKLADY NA TRANSAKCIE

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložili náklady na transakcie, ktoré zahŕňajú maklérske poplatky za nákup alebo predaj cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a finančných derivátov (alebo iných spôsobilých aktív, s ktorými podfondy obchodujú) a prípadne provízie z úpisov alebo odkupov akcií či podielových listov subjektov PKIPCP resp. PKI.

Náklady na transakcie vynaložené jednotlivými podfondami za obdobie uzatvorené k 31. decembru 2015 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Podfondy	Mena	Náklady na transakcie
NN (L) International Converging Europe Equity	EUR	2,781.00
NN (L) International Czech Bond	CZK	-
NN (L) International Czech Equity	CZK	2,707,966.00
NN (L) International Czech Money Market	CZK	-
NN (L) International Hungarian Bond	HUF	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	HUF	-
NN (L) International Romanian Bond	RON	1,627.00
NN (L) International Romanian Equity	RON	157,642.00
NN (L) International Slovak Bond	EUR	-

8- DAŇ Z UPISOVANIA

Spoločnosť podlieha v Luxembursku dani z upisovania („taxe d’abonnement“) vo výške 0.01% ročne z čistej hodnoty aktív alokovaných do akcií určených pre inštitucionálnych investorov a dani z upisovania vo výške 0.05% ročne z čistej hodnoty aktív alokovaných do všetkých ostatných akcií. Táto daň je splatná štvrtročne a vypočítava sa z čistej hodnoty aktív na konci príslušného kalendárneho štvrťroka.

Za aktíva držané v iných spoločnostiach alebo fondoch PKI, ktoré podliehajú tejto dani v rámci Luxemburska, neplatí Spoločnosť žiadnu daň z upisovania.

9 - ZMENY V ZLOŽENÍ PORTFÓLIA CENNÝCH PAPIEROV

Informácie o týchto zmenách sú akcionárom dostupné v deponitnej banke a v sídle Spoločnosti, ako aj v organizáciách poskytujúcich finančné služby uvedených v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

10- KOLATERÁL ZA FINANČNÉ DERIVÁTY OBCHODOVANÉ NA OTC TRHOCH

Fond za účelom zníženia rizika protistrany súvisiaceho s finančnými derivátmi obchodovanými na OTC trhoch prevzala od nižšie uvedených protistrán / poskytla nižšie uvedeným protistránám uvedený kolaterál.

Hodnota poskytnutého kolaterálu k 31. decembru 2015:

Podfond	Protistrana	Mena	Celkový poskytnutý kolaterál
NN (L) International Romanian Bond	J.P. Morgan Chase Bank	EUR	(80,000)

Kolaterál poskytnutý v hotovosti sa vykazuje na účte „Ostatné aktíva“.

Poznámky k účtovnej zavierke

11- INFORMÁCIE PRE AKCIONÁROV

Na základe belgického zákona o financiách z 22. decembra 2003, ktorý vstúpil do platnosti 1. januára 2004, sa na všetky financie pochádzajúce z Belgicka, nachádzajúce sa v Spoločnosti k 31. decembru predchádzajúceho roka, vzťahuje ročná daň 0.06%. Táto daňová sadzba sa zvýšila na 0.07% v roku 2005, na 0.08% v roku 2007, na 0.0965% v roku 2013 a v roku 2014 sa znížila na 0.0925%.

Spoločnosť vznesla sťažnosť pred Európskou komisiou proti belgickému štátu ohľadom tejto dane, ktorá je podľa nej v rozpore so zákonmi Spoločenstva. Európska komisia túto sťažnosť zamietla. Na základe ďalšej sťažnosti, ktorú Spoločnosť predložila belgickým súdom, vydal Súd prvého stupňa v Bruseli kladné rozhodnutie odsudzujúce belgický štát na vrátenie neoprávnene vybraných súm. Belgický štát sa však proti tomuto rozhodnutiu odvolal. Odvolací súd podal návrh Súdnemu dvoru Európskej únie na začatie prejudiciálneho konania v tejto veci. Na začatie konania pred Súdnym dvorom sa stále čaká.

12- UDALOSTI PO ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Pri podfondoch NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond, NN (L) International Hungarian Bond a NN (L) International Romanian Bond bude od 1. marca 2016 správca portfólia NN Investment Partners B.V. konajúci prostredníctvom svojej pobočky v Bukurešti, Rumunsko, ktorej oficiálny názov je NN Investment Partners B.V., The Netherlands - Sucursala Bucuresti, nahradený správcou portfólia NN Investment Partners C.R., a.s. Táto zmena správcu portfólia, ktorá vstúpi do platnosti 1. marca 2016, bude zohľadnená v predajnom prospekte spoločnosti.

Iné informácie pre akcionárov

Na zasadnutí správnej rady dňa 11. decembra 2014 sa rozhodlo o pristúpení spoločnosti k Etickému kódexu Luxemburskej asociácie investičných fondov ALFI (v jeho znení z augusta 2013).

Metóda výpočtu globálnej expozície zodpovedá ustanoveniam obežníka CSSF č. 11/512.

Záväzkový prístup:

U všetkých podfondov sa monitorovanie a meranie globálnej expozície vykonáva na základe prístupu založeného na záväzkoch.

Ďalšie informácie získate na adrese:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com