

# 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 2020

Ďalšie informácie získate na adrese:

NN Investment Partners B.V.  
P.O. Box 90470  
Schenkkade 65  
2509 LL The Hague  
The Netherlands  
e-mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
alebo [www.nnip.com](http://www.nnip.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	4
Konsolidovaný finančný výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 31/12/2020	8
NN (L) International Central European Equity	
Štatistika	9
Účtovná závierka	10
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	10
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	11
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	11
NN (L) International China A-Share Equity	
Štatistika	12
Účtovná závierka	13
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	13
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	14
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	14
NN (L) International Czech Bond	
Štatistika	15
Účtovná závierka	16
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	16
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	17
Finančné deriváty k 31/12/2020	17
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	18
NN (L) International Czech Short Term Bond	
Štatistika	19
Účtovná závierka	20
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	20
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	21
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	21
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	
Štatistika	22
Účtovná závierka	23
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	23
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	24
Finančné deriváty k 31/12/2020	27
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	27
NN (L) International Hungarian Bond	

## Obsah (pokračovanie)

Strana

Štatistika	28
Účtovná závierka	29
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	29
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	30
Finančné deriváty k 31/12/2020	30
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	31
<b>NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond</b>	
Štatistika	32
Účtovná závierka	33
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	33
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	34
Finančné deriváty k 31/12/2020	34
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	34
<b>NN (L) International ING Conservator</b>	
Štatistika	35
Účtovná závierka	36
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	36
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	37
Finančné deriváty k 31/12/2020	37
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	37
<b>NN (L) International ING Dinamic</b>	
Štatistika	38
Účtovná závierka	39
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	39
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	40
Finančné deriváty k 31/12/2020	40
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	40
<b>NN (L) International ING Moderat</b>	
Štatistika	41
Účtovná závierka	42
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	42
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	43
Finančné deriváty k 31/12/2020	43
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	43
<b>NN (L) International Romanian Bond</b>	
Štatistika	44

## Obsah (pokračovanie)

Strana

Účtovná závierka	45
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	45
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	46
Finančné deriváty k 31/12/2020	46
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	47
<b>NN (L) International Romanian Equity</b>	
Štatistika	48
Účtovná závierka	49
Výkaz čistých aktív k 30/12/2020	49
Portfólio cenných papierov k 30/12/2020	50
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	50
<b>NN (L) International Slovak Bond</b>	
Štatistika	51
Účtovná závierka	52
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	52
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	53
Finančné deriváty k 31/12/2020	53
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	54
<b>NN (L) International Tri-Income Fund</b>	
Štatistika	55
Účtovná závierka	57
Výkaz čistých aktív k 31/12/2020	57
Portfólio cenných papierov k 31/12/2020	58
Finančné deriváty k 31/12/2020	60
Súhrn čistých aktív 31/12/2020	60
Poznámky k účtovnej závierke	61
Ostatné informácie pre akcionárov	75

## Organizácia

<b>Sídlo Spoločnosti</b>	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Správna rada</b>	
<b>Predseda</b>	<b>Dirk Buggenhout,</b> Head of Investment Operations, NN Investments Partners B.V. (the "Skupina")
<b>Správcovia</b>	<b>Benoît De Belder,</b> Independent Director  <b>Jan Jaap Hazenberg,</b> Head of Product Strategy, NN Investment Partners B.V. (the "Skupina")  <b>Patrick Den Besten,</b> Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. (the "Skupina")  <b>Sophie Mosnier,</b> Independent Director
<b>Správcovská spoločnosť</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
<b>Správca portfólia</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands  v zastúpení  <b>NN Investment Partners North America LLC,</b> 230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States of America  <b>NN Investment Partners C.R., a.s.</b> Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic

## Organizácia (pokračovanie)

	<b>NN Investment Partners (Singapore) Ltd,</b> MBFC Tower 2, #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore
	<b>China Asset Management (Hong Kong) Limited</b> Hong Kong, Central, Garden Rd, 1, Bank of China Tower, 37
<b>Administratívny zástupca, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands  v zastúpení <b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Depozitná banka</b>	<b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Zástupca pre pôžičky cenných papierov</b>	<b>Goldman Sachs International Bank,</b> Peterborough Court, 133, Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom
<b>Cabinet de révision agréé</b>	<b>KPMG Luxembourg, Société coopérative,</b> 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
<b>Miestne pobočky alebo hlavné kontaktné miesta zaisťujúci zákaznícky servis</b>	
Všetky ostatné krajiny	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Ázia okrem Taiwanu	<b>NN Investment Partners Singapore Ltd,</b> 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Belgicko	<b>NN Investment Partners Belgium,</b> Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Česká republika / Slovensko	<b>NN Investment Partners C.R., a.s.,</b> Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Nemecko	<b>NN Investment Partners B.V. Germany Branch,</b> Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany



## Organizácia (pokračovanie)

Taliansko / Rakúsko

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

Rumunsko

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

**Protistrany finančných  
derivátov obchodovaných OTC**

**Protistrany opčných kontraktov**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Organizácia (pokračovanie)

### *Protistrany swapových kontraktov*

**BNP Paribas S.A.**

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

**Citibank N.A.,**

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

**Goldman Sachs International,**

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

**HSBC Bank Plc,**

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

**JPMorgan Chase Bank,**

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

**Nomura International PLC,**

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

## Konsolidovaný finančný výkaz

(Vyjadrené v EUR)

### Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>1,510,256,259.65</b>
Akcie		420,622,495.52
Podniky kolektívneho investovania		111,193,877.69
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		974,449,499.93
Nástroje peňažného trhu		3,990,386.51
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>2,296,364.56</b>
Swap kreditného zlyhania		76,220.10
Úrokové swapy		314,800.49
Menové forwardy		1,893,682.53
Futurity		11,661.44
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>26,015,503.66</b>
<b>Maržové vklady</b>		<b>607,654.29</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5,12	<b>20,846,965.95</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>1,560,022,748.11</b>
<b>Krátkodobé bankové úvery</b>		<b>(18,118.39)</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5,12	<b>(10,475,542.19)</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>(786,149.36)</b>
Úrokové swapy		(711,737.70)
Menové forwardy		(63,863.17)
Futurity		(10,548.49)
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(11,279,809.94)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>1,548,742,938.17</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Central European Equity

(Vyjadrené v CZK)

### Štatistika

#### Čisté aktíva

31/12/2020	CZK	6,555,343,986.24
30/06/2020	CZK	6,008,099,975.09
30/06/2019	CZK	8,025,233,837.24

#### Čistá hodnota aktív na akciu\*\*

Capitalisation I (CZK)	31/12/2020	CZK	173,733.96
	30/06/2020	CZK	158,837.73
	30/06/2019	CZK	178,542.64

Capitalisation I (EUR)	31/12/2020	EUR	6,783.53
	30/06/2020	EUR	6,113.31
	30/06/2019	EUR	7,195.35

Capitalisation I (USD)	31/12/2020	USD	6,410.44
	30/06/2020	USD	5,303.01
	30/06/2019	USD	6,328.50

Capitalisation P (CZK)	31/12/2020	CZK	3,421.55
	30/06/2020	CZK	3,147.79
	30/06/2019	CZK	3,582.37

Capitalisation P (EUR)	31/12/2020	EUR	135.67
	30/06/2020	EUR	123.04
	30/06/2019	EUR	146.62

Distribution P (CZK)	31/12/2020	CZK	690.17
	30/06/2020	CZK	634.95
	30/06/2019	CZK	733.95

#### Počet akcií

Capitalisation I (CZK)	31/12/2020	18,540
	30/06/2020	18,663
	30/06/2019	18,714

Capitalisation I (EUR)	31/12/2020	10,061
	30/06/2020	10,126
	30/06/2019	14,888

Capitalisation I (USD)	31/12/2020	27
	30/06/2020	36
	30/06/2019	43

Capitalisation P (CZK)	31/12/2020	395,396
	30/06/2020	386,525
	30/06/2019	475,596

Capitalisation P (EUR)	31/12/2020	45,748
	30/06/2020	45,711
	30/06/2019	59,274

Distribution P (CZK)	31/12/2020	32,422
	30/06/2020	36,785
	30/06/2019	37,073

#### Priebežný poplatok v %\*

Capitalisation I (CZK)	31/12/2020	1.18%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (EUR)	31/12/2020	1.18%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (USD)	31/12/2020	1.18%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (CZK)	31/12/2020	2.41%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/12/2020	2.41%
------------------------	------------	-------

Distribution P (CZK)	31/12/2020	2.41%
----------------------	------------	-------

Obratovosť portfólia v %*	31/12/2020	122.75%
---------------------------	------------	---------

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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 neanalyzuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Central European Equity

(Vyjadrené v CZK)

## Účtovná zázvierka

## Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>6,436,716,586.51</b>
Akcie		6,318,576,513.58
Podniky kolektívneho investovania		118,140,072.93
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>180,065,641.14</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>36,093,689.48</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>6,652,875,917.13</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(97,531,930.89)</b>
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(97,531,930.89)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>6,555,343,986.24</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Central European Equity

(Vyjadrené v CZK)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Akcie</b>				
<b>Poľsko</b>				
150,000	ASSECO POLAND SA	PLN	58,843,809.31	0.90
450,263	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	158,478,327.54	2.42
369,175	BIOMED-LUBLIN WYTWORNI SUROWIC I SZCZEPIONEK SA	PLN	19,054,725.72	0.29
126,000	CD PROJEKT SA	PLN	199,384,600.75	3.04
682,728	CYFROWY POLSAT SA	PLN	119,087,449.42	1.82
239,866	DINO POLSKA SA	PLN	399,879,949.11	6.10
164,115	ENEA SA	PLN	6,178,119.15	0.09
182,806	EUROCASH SA	PLN	14,795,484.07	0.23
25,784	GRUPA LOTOS SA	PLN	6,156,547.52	0.09
58,000	ING BANK POLSKI SA	PLN	57,132,932.04	0.87
300,000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	316,253,072.08	4.82
21,715	KRUK SA	PLN	17,762,765.67	0.27
198	LPP SA	PLN	9,449,745.48	0.14
35,692	MERCATOR MEDICAL SA	PLN	86,765,234.27	1.32
31,525	MO-BRUK SA	PLN	41,768,159.61	0.64
1,630,000	ORANGE POLSKA SA	PLN	61,877,880.22	0.94
660,000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	219,448,525.16	3.35
3,164,815	POLSKIE GORNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	101,036,259.17	1.54
1,765,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	292,005,851.11	4.45
1,381,741	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	257,571,356.92	3.93
18,201	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	19,470,161.86	0.30
9,808,762	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	153,802,971.51	2.36
			<b>2,616,203,927.69</b>	<b>39.91</b>
<b>Česká republika</b>				
950,000	CEZ AS	CZK	489,250,000.00	7.46
502,500	KOMERCNI BANKA AS	CZK	330,142,500.00	5.04
3,026,674	MONETA MONEY BANK AS	CZK	205,813,832.00	3.14
50,094	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	12,573,594.00	0.19
			<b>1,037,779,926.00</b>	<b>15.83</b>
<b>Rakúsko</b>				
290,000	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	191,400,000.00	2.92
410,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	268,539,047.98	4.10
235,057	SEMPERIT AG HOLDING	EUR	150,005,299.24	2.29
108,669	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	59,360,307.85	0.91
110,827	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	CZK	59,957,407.00	0.91
			<b>729,262,062.07</b>	<b>11.13</b>
<b>Maďarsko</b>				
250,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	39,644,372.67	0.60
294,000	OTP BANK NYRT	HUF	284,414,160.28	4.34
358,500	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	193,134,349.89	2.95
			<b>517,192,882.84</b>	<b>7.89</b>
<b>Luxembursko</b>				
950,361	ALLEGRO.EU SA	PLN	463,697,147.90	7.07
			<b>463,697,147.90</b>	<b>7.07</b>
<b>Spojené kráľovstvo</b>				
700,000	AVAST PLC	CZK	108,920,000.00	1.66

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
1,450,000	AVAST PLC	GBP	228,667,526.84	3.49
			<b>337,587,526.84</b>	<b>5.15</b>
<b>Grécko</b>				
300,000	MYTILINEOS SA	EUR	93,755,197.96	1.43
419,980	OPAP SA	EUR	120,773,003.66	1.85
252,000	TERNA ENERGY SA	EUR	87,357,784.46	1.33
			<b>301,885,986.08</b>	<b>4.61</b>
<b>Rumunsko</b>				
11,327,802	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	137,515,731.22	2.10
445,000	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	35,678,208.20	0.54
35,500,000	OMV PETROM SA	RON	69,623,681.42	1.07
193,000	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	18,597,860.19	0.28
19,500	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	29,774,553.80	0.45
			<b>291,190,034.83</b>	<b>4.44</b>
<b>Holandsko</b>				
127,000	DIGI COMMUNICATIONS NV	RON	23,777,019.33	0.36
			<b>23,777,019.33</b>	<b>0.36</b>
<b>Uzatvorené fondy</b>				
<b>Rumunsko</b>				
15,100,976	FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	118,140,072.93	1.80
			<b>118,140,072.93</b>	<b>1.80</b>
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>6,436,716,586.51</b>	<b>98.19</b>

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>6,436,716,586.51</b>	<b>98.19</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>180,065,641.14</b>	<b>2.75</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>(61,438,241.41)</b>	<b>(0.94)</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>6,555,343,986.24</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) International China A-Share Equity

(Vyjadrené v USD)

### Štatistika

				Priebežný poplatok v %*			
<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	USD	49,706,153.08	Capitalisation I (USD)	31/12/2020	0.99%	
	30/06/2020	USD	32,683,707.79	Capitalisation P (USD)	31/12/2020	1.90%	
	30/06/2019	USD	-	Capitalisation R (USD)	31/12/2020	1.15%	
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>				Capitalisation X (USD)	31/12/2020	2.40%	
	Capitalisation I (USD)	31/12/2020	USD	9,365.13	Capitalisation Z (USD)	31/12/2020	0.26%
	30/06/2020	USD	6,015.36	Distribution Z (EUR)	31/12/2020	0.26%	
	30/06/2019	USD	-	<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020	144.97%	
Capitalisation P (USD)	31/12/2020	USD	465.00				
30/06/2020	USD	300.06					
	30/06/2019	USD	-				
Capitalisation R (USD)	31/12/2020	USD	467.65				
	30/06/2020	USD	300.63				
	30/06/2019	USD	-				
Capitalisation X (USD)	31/12/2020	USD	463.26				
	30/06/2020	USD	299.69				
	30/06/2019	USD	-				
Capitalisation Z (USD)	31/12/2020	USD	9,416.68				
	30/06/2020	USD	6,026.37				
	30/06/2019	USD	-				
Distribution Z (EUR)	31/12/2020	EUR	8,488.50				
	30/06/2020	EUR	5,910.35				
	30/06/2019	EUR	-				
<b>Počet akcií</b>							
Capitalisation I (USD)	31/12/2020		7				
	30/06/2020		7				
	30/06/2019		-				
Capitalisation P (USD)	31/12/2020		29				
	30/06/2020		29				
	30/06/2019		-				
Capitalisation R (USD)	31/12/2020		29				
	30/06/2020		29				
	30/06/2019		-				
Capitalisation X (USD)	31/12/2020		29				
	30/06/2020		29				
	30/06/2019		-				
Capitalisation Z (USD)	31/12/2020		855				
	30/06/2020		1,000				
	30/06/2019		-				
Distribution Z (EUR)	31/12/2020		4,000				
	30/06/2020		4,000				
	30/06/2019		-				

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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 neanalyzuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International China A-Share Equity

(Vyjadrené v USD)

### Účtovná závierka

#### Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>48,453,354.26</b>
Akcie		48,453,354.26
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>443,075.37</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>1,463,520.04</b>
<i>Celkové aktíva</i>		<i>50,359,949.67</i>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(653,796.59)</b>
<i>Celkové pasíva</i>		<i>(653,796.59)</i>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>49,706,153.08</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.



## NN (L) International China A-Share Equity

(Vyjadrené v USD)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Akcie</b>				
<b>Čína</b>				
89,200	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD-A	CNH	1,028,251.18	2.07
133,499	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD-A	CNH	797,297.25	1.60
1,122,200	BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	CNH	1,036,411.07	2.10
177,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-A	CNH	1,197,409.43	2.41
51,800	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD-A	CNH	2,252,069.91	4.53
35,200	CHONGQING BREWERY CO LTD-A	CNH	644,708.89	1.30
57,893	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD-A	CNH	3,128,814.27	6.29
223,137	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD-A	CNH	1,650,347.93	3.32
71,501	HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNH	198,214.93	0.40
91,733	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD-A	CNH	1,595,565.25	3.21
79,480	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD-A	CNH	1,363,601.36	2.74
47,100	JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD-A	CNH	1,710,901.62	3.44
13,219	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNH	4,065,412.48	8.18
58,181	LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD-A	CNH	243,411.54	0.49
22,333	LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	CNH	777,451.65	1.56
22,600	MIDEA GROUP CO LTD-A	CNH	342,444.80	0.69
117,458	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD-A	CNH	1,572,579.23	3.16
444,300	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNH	2,392,250.47	4.82
61,300	SF HOLDING CO LTD-A	CNH	832,505.83	1.67
23,965	SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FACTORY CO LTD-A	CNH	1,384,378.85	2.79
29,815	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD-A	CNH	1,955,036.83	3.93
57,800	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD-A	CNH	643,067.43	1.29
435,453	TIANJIN ZHONGHUAN SEMICONDUCTOR CO LTD-A	CNH	1,709,196.51	3.44
42,600	TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	CNH	651,788.23	1.31
11,000	WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD-A	CNH	154,147.14	0.31
154,300	WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	CNH	550,778.79	1.11
102,840	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	CNH	4,619,897.02	9.29
85,962	WUXI APPTEC CO LTD-A	CNH	1,782,580.35	3.59
			<b>40,280,520.24</b>	<b>81.04</b>
<b>Kajmanie ostrovy</b>				
12,700	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	380,974.61	0.77
60,200	MEITUAN-B	HKD	2,287,240.53	4.59
5,000	TAL EDUCATION GROUP	USD	357,550.00	0.72
45,900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,338,676.92	6.72
60,000	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	795,475.80	1.60
			<b>7,159,917.86</b>	<b>14.40</b>
<b>Hongkong</b>				
110,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS CO LTD	HKD	1,012,916.16	2.04
			<b>1,012,916.16</b>	<b>2.04</b>
			<b>48,453,354.26</b>	<b>97.48</b>
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>48,453,354.26</b>	<b>97.48</b>

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>48,453,354.26</b>	<b>97.48</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>443,075.37</b>	<b>0.89</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>809,723.45</b>	<b>1.63</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>49,706,153.08</b>	<b>100.00</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

### Štatistika

				Priebežný poplatok v %*		
<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	CZK	6,099,979,126.33	Capitalisation I (CZK)	31/12/2020	0.76%
	30/06/2020	CZK	6,207,843,887.41	Capitalisation P (CZK)	31/12/2020	1.30%
	30/06/2019	CZK	5,763,465,555.25	Capitalisation X (CZK)	31/12/2020	1.50%
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>				Distribution P (CZK)	31/12/2020	1.30%
				Distribution X (CZK)	31/12/2020	1.50%
				<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020	31.08%
Capitalisation I (CZK)	31/12/2020	CZK	139,153.44			
	30/06/2020	CZK	141,065.47			
	30/06/2019	CZK	132,997.92			
Capitalisation P (CZK)	31/12/2020	CZK	2,845.61			
	30/06/2020	CZK	2,892.54			
	30/06/2019	CZK	2,741.90			
Capitalisation X (CZK)	31/12/2020	CZK	19,086.98			
	30/06/2020	CZK	19,421.49			
	30/06/2019	CZK	18,446.59			
Distribution P (CZK)	31/12/2020	CZK	1,700.22			
	30/06/2020	CZK	1,733.25			
	30/06/2019	CZK	1,652.10			
Distribution X (CZK)	31/12/2020	CZK	55,116.06			
	30/06/2020	CZK	56,284.18			
	30/06/2019	CZK	53,619.06			
<b>Počet akcií</b>						
Capitalisation I (CZK)	31/12/2020		38,327			
	30/06/2020		38,255			
	30/06/2019		38,910			
Capitalisation P (CZK)	31/12/2020		266,849			
	30/06/2020		276,897			
	30/06/2019		209,856			
Capitalisation X (CZK)	31/12/2020		45			
	30/06/2020		45			
	30/06/2019		48			
Distribution P (CZK)	31/12/2020		3,315			
	30/06/2020		5,059			
	30/06/2019		6,914			
Distribution X (CZK)	31/12/2020		14			
	30/06/2020		14			
	30/06/2019		14			
<b>Dividenda</b>						
Distribution P (CZK)	31/07/2020	CZK	5.00			
Distribution X (CZK)	15/10/2020	CZK	201.48			

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

## Účtovná závierka

## Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>6,035,765,993.41</b>
Podniky kolektívneho investovania		68,620,912.14
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		5,967,145,081.27
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>10,527,133.57</b>
Úrokové swapy		8,267,278.04
Menové forwardy		2,259,855.53
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>37,906,098.57</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>38,469,628.54</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>6,122,668,854.09</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5,12	<b>(22,689,727.76)</b>
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(22,689,727.76)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>6,099,979,126.33</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Česká republika</b>				
130,700,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.250% 10/02/2027	CZK	125,151,617.70	2.05
518,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	518,972,513.92	8.51
390,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.750% 23/02/2021	CZK	390,558,924.60	6.40
5,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	4,865,219.60	0.08
610,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	613,553,018.20	10.05
190,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.200% 13/03/2031	CZK	188,331,602.40	3.09
370,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.250% 14/02/2025	CZK	377,481,647.90	6.19
100,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	102,336,988.00	1.68
71,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 19/11/2027 FRN	CZK	70,924,733.61	1.16
255,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.000% 13/10/2033	CZK	273,611,024.55	4.49
640,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	687,786,636.80	11.27
455,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	502,978,321.30	8.25
387,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.750% 23/07/2029	CZK	437,152,154.31	7.17
480,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	669,120,062.40	10.97
301,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.850% 26/11/2057	CZK	500,785,932.64	8.21
60,000,000	EPH FINANCING CZ AS 16/07/2022 FRN	CZK	58,327,466.40	0.96
30,000,000	EPH FINANCING CZ AS 4.500% 17/03/2025	CZK	30,117,000.00	0.49
2,000,000	SAZKA GROUP AS 3.875% 15/02/2027	EUR	50,563,127.37	0.83
8,000,000	SAZKA GROUP AS 5.200% 23/09/2024	CZK	8,160,000.00	0.13
			<b>5,610,777,991.70</b>	<b>91.98</b>
<b>Rakúsko</b>				
108,000,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG ZCP 09/08/2022 EMTN	CZK	106,218,000.00	1.74
			<b>106,218,000.00</b>	<b>1.74</b>
<b>Nemecko</b>				
50,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 23/06/2021 FRN EMTN	CZK	49,499,500.00	0.81
27,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.220% 07/03/2022 EMTN	CZK	27,664,200.00	0.45
			<b>77,163,700.00</b>	<b>1.26</b>
<b>Francúzsko</b>				
51,000,000	BPCE SA 04/02/2023 FRN EMTN	CZK	50,421,269.34	0.83
			<b>50,421,269.34</b>	<b>0.83</b>
<b>Holandsko</b>				
50,000,000	CETIN FINANCE BV 1.250% 06/12/2023	CZK	48,258,353.00	0.79
			<b>48,258,353.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Nadnárodné a medzinárodné spoločnosti</b>				
48,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 05/08/2023 FRN	CZK	47,958,086.40	0.79
			<b>47,958,086.40</b>	<b>0.79</b>

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
<b>Maďarsko</b>				
975,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.500% 08/10/2027	EUR	26,347,680.83	0.43
			<b>26,347,680.83</b>	<b>0.43</b>
			<b>5,967,145,081.27</b>	<b>97.82</b>

### Podniky kolektívneho investovania

#### otvorené podielové fondy

<b>Luxembursko</b>				
10	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS (Q) EUR (HEDGED I)	EUR	1,314,686.86	0.02
412	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	67,306,225.28	1.11
			<b>68,620,912.14</b>	<b>1.13</b>
			<b>68,620,912.14</b>	<b>1.13</b>

**Celkové portfólio cenných papierov 6,035,765,993.41 98.95**

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať (%)	Zaplatiť (%)	Dátum splatnosti	Mena	Teoretická hodnota	Hodnota swapu v CZK
<b>Úrokové swapy</b>					
1.860	Floating	25/11/2024	CZK	200,000,000.00	6,811,128.00
1.860	Floating	25/11/2024	CZK	200,000,000.00	6,811,128.00
2.370	Floating	18/09/2023	CZK	100,000,000.00	4,240,395.00
2.169	Floating	16/08/2028	CZK	50,000,000.00	3,665,304.00
2.125	Floating	31/07/2023	CZK	52,000,000.00	1,793,067.12
Floating	0.649	27/11/2025	PLN	34,140,000.00	(506,849.58)
Floating	0.933	27/11/2025	CZK	200,000,000.00	(1,697,190.00)
Floating	1.478	25/11/2029	CZK	100,000,000.00	(2,104,435.00)
Floating	1.478	25/11/2029	CZK	100,000,000.00	(2,104,435.00)
Floating	2.150	31/07/2028	CZK	50,000,000.00	(3,575,567.00)
Floating	2.184	16/08/2033	CZK	50,000,000.00	(5,065,267.50)
					<b>8,267,278.04</b>

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk alebo strata v CZK	
<b>Menové forwardy</b>					
90,358,972.70	CZK	3,365,000.00 EUR	08/02/2021	90,358,972.70	1,918,055.96
46,865,652.90	CZK	1,770,000.00 EUR	16/02/2021	46,865,652.90	341,799.57
				<b>137,224,625.60</b>	<b>2,259,855.53</b>

**Finančné deriváty spolu 10,527,133.57**

## NN (L) International Czech Bond

(Vyjadrené v CZK)

## Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>6,035,765,993.41</b>	<b>98.95</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>10,527,133.57</b>	<b>0.17</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>37,906,098.57</b>	<b>0.62</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>15,779,900.78</b>	<b>0.26</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>6,099,979,126.33</b>	<b>100.00</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Czech Short Term Bond

(Vyjadrené v CZK)

### Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	CZK	602,052,000.41
	30/06/2020	CZK	593,973,552.52
	30/06/2019	CZK	541,355,101.84
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2020	CZK	137,366.91
	30/06/2020	CZK	137,328.67
	30/06/2019	CZK	133,925.56
Capitalisation P (CZK)	31/12/2020	CZK	1,543.96
	30/06/2020	CZK	1,544.63
	30/06/2019	CZK	1,508.48
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2020		3,232
	30/06/2020		3,351
	30/06/2019		3,294
Capitalisation P (CZK)	31/12/2020		102,404
	30/06/2020		86,576
	30/06/2019		66,411
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2020		0.17%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2020		0.31%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		125.21%

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Czech Short Term Bond

(Vyjadrené v CZK)

## Účtovná závierka

## Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>593,806,374.24</b>
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		593,806,374.24
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>3,431,839.97</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>5,250,458.26</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>602,488,672.47</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(436,672.06)</b>
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(436,672.06)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>602,052,000.41</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Czech Short Term Bond

(Vyjadrené v CZK)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v CZK	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Česká republika</b>				
177,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	177,332,306.88	29.45
54,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.750% 23/02/2021	CZK	54,077,389.56	8.98
166,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.250% 14/02/2025	CZK	169,356,631.22	28.13
20,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	20,467,397.60	3.40
30,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	32,239,998.60	5.36
10,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	10,311,866.90	1.71
37,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022	CZK	39,850,286.86	6.62
5,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	5,903,547.50	0.98
			<b>509,539,425.12</b>	<b>84.63</b>
<b>Nadnárodné a medzinárodné spoločnosti</b>				
24,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 05/08/2023 FRN	CZK	23,979,043.20	3.99
24,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 26/04/2021 FRN	CZK	24,028,735.92	3.99
			<b>48,007,779.12</b>	<b>7.98</b>
<b>Holandsko</b>				
21,000,000	LENDLEASE FINANCE LTD 3.900% 27/04/2027	CZK	20,890,170.00	3.47
			<b>20,890,170.00</b>	<b>3.47</b>
<b>Nemecko</b>				
15,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.220% 07/03/2022 EMTN	CZK	15,369,000.00	2.55
			<b>15,369,000.00</b>	<b>2.55</b>
			<b>593,806,374.24</b>	<b>98.63</b>
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>593,806,374.24</b>	<b>98.63</b>
<b>Súhrn čistých aktív 31/12/2020</b>				
				% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>593,806,374.24</b>	<b>98.63</b>
<b>Hotovosť v banke</b>			<b>3,431,839.97</b>	<b>0.57</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>			<b>4,813,786.20</b>	<b>0.80</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>			<b>602,052,000.41</b>	<b>100.00</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.



## NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (Vyjadrené v USD)

### Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	USD	70,501,488.04	<b>Priebežný poplatok v %*</b>		
	30/06/2020	USD	-	Capitalisation I (USD)	31/12/2020	0.41%
	30/06/2019	USD	-	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/12/2020	0.58%
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>				Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/12/2020	0.32%
Capitalisation I (USD)	31/12/2020	USD	6,648.39	Capitalisation X (USD)	31/12/2020	1.12%
	30/06/2020	USD	-	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/12/2020	0.58%
	30/06/2019	USD	-	Distribution O Hedged (i) (EUR)	31/12/2020	0.33%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/12/2020	EUR	305.64	<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020	17.03%
	30/06/2020	EUR	-			
	30/06/2019	EUR	-			
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/12/2020	EUR	308.51			
	30/06/2020	EUR	-			
	30/06/2019	EUR	-			
Capitalisation X (USD)	31/12/2020	USD	244.61			
	30/06/2020	USD	-			
	30/06/2019	USD	-			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/12/2020	EUR	189.81			
	30/06/2020	EUR	-			
	30/06/2019	EUR	-			
Distribution O Hedged (i) (EUR)	31/12/2020	EUR	190.73			
	30/06/2020	EUR	-			
	30/06/2019	EUR	-			
<b>Počet akcií</b>						
Capitalisation I (USD)	31/12/2020		6			
	30/06/2020		-			
	30/06/2019		-			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/12/2020		5,818			
	30/06/2020		-			
	30/06/2019		-			
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/12/2020		104,506			
	30/06/2020		-			
	30/06/2019		-			
Capitalisation X (USD)	31/12/2020		176			
	30/06/2020		-			
	30/06/2019		-			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/12/2020		3,569			
	30/06/2020		-			
	30/06/2019		-			
Distribution O Hedged (i) (EUR)	31/12/2020		119,820			
	30/06/2020		-			
	30/06/2019		-			

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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 neanalyzuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG  
Optimised Index  
(Vyjadrené v USD)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>65,528,069.53</b>
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		65,528,069.53
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>1,074,682.67</b>
Menové forwardy		1,074,682.67
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>3,842,550.68</b>
<b>Maržové vklady</b>		<b>10,137.04</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>832,341.53</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>71,287,781.45</b>
<b>Krátkodobé bankové úvery</b>		<b>(10.47)</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5,12	<b>(781,087.63)</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>(5,195.31)</b>
Futurity		(5,195.31)
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(786,293.41)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>70,501,488.04</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

# NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (Vyjadrené v USD)

## Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Mexiko</b>				
400,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 16/04/2030	USD	432,996.15	0.61
700,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 21/01/2026	USD	804,242.12	1.15
200,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.600% 10/02/2048	USD	235,077.80	0.33
200,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	266,044.37	0.38
420,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	379,354.40	0.54
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	181,974.33	0.26
100,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.690% 23/01/2050	USD	101,013.98	0.14
			<b>2,400,703.15</b>	<b>3.41</b>
<b>Indonézia</b>				
600,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050	USD	618,160.89	0.88
550,000	REPUBLIC OF INDONESIA REGD 3.850% 15/10/2030	USD	639,627.18	0.91
600,000	REPUBLIC OF INDONESIA REGD 4.750% 08/01/2026	USD	701,509.27	0.99
272,000	REPUBLIC OF INDONESIA REGD 5.250% 17/01/2042	USD	352,233.66	0.50
			<b>2,311,531.00</b>	<b>3.28</b>
<b>Uruguaj</b>				
980,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 23/01/2031	USD	1,203,445.99	1.71
690,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	958,448.84	1.36
			<b>2,161,894.83</b>	<b>3.07</b>
<b>Chile</b>				
630,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.24% 06/02/2028	USD	714,287.02	1.01
370,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 25/01/2050	USD	425,261.76	0.60
570,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.375% 05/02/2049	USD	695,649.13	0.99
250,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.250% 06/11/2029	USD	296,070.24	0.42
			<b>2,131,268.15</b>	<b>3.02</b>
<b>Panama</b>				
247,756	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 6.000% 18/11/2048	USD	298,311.71	0.42
215,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	253,598.16	0.36
500,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 29/01/2026	USD	638,227.77	0.91
250,000	REPUBLIC OF PANAMA REGD 3.160% 23/01/2030	USD	277,480.05	0.39
480,000	REPUBLIC OF PANAMA REGD 3.870% 23/07/2060	USD	566,172.64	0.80
			<b>2,033,790.33</b>	<b>2.88</b>
<b>Turecko</b>				
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	175,311.13	0.25
450,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 13/03/2030	USD	451,764.24	0.64
585,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	612,471.02	0.88
300,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	334,630.43	0.47
400,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 6.125% 03/05/2024	USD	410,472.18	0.58
			<b>1,984,649.00</b>	<b>2.82</b>

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI
<b>Dominikánska republika</b>				
270,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	295,993.94	0.42
450,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/07/2028	USD	540,389.25	0.77
450,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	532,765.15	0.76
500,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	609,649.04	0.86
			<b>1,978,797.38</b>	<b>2.81</b>
<b>Spojené arabské emiráty</b>				
450,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 30/09/2049	USD	482,552.77	0.68
850,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2060	USD	960,094.64	1.37
450,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.253% 15/03/2033	USD	481,041.86	0.68
			<b>1,923,689.27</b>	<b>2.73</b>
<b>Peru</b>				
400,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.783% 23/01/2031	USD	439,813.10	0.62
700,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.550% 14/03/2037	USD	1,063,021.25	1.51
300,000	PETROLEOS DEL PERU SA 4.750% 19/06/2032	USD	346,800.05	0.49
			<b>1,849,634.40</b>	<b>2.62</b>
<b>Kostarika</b>				
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 30/04/2025	USD	279,984.96	0.40
200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 19/02/2031	USD	187,567.25	0.27
400,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	367,494.82	0.52
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	278,173.21	0.39
450,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	364,500.00	0.51
300,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.950% 10/11/2021	USD	300,008.49	0.43
			<b>1,777,728.73</b>	<b>2.52</b>
<b>Rusko</b>				
800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	924,009.49	1.31
600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	831,161.54	1.18
			<b>1,755,171.03</b>	<b>2.49</b>
<b>Saudská Arábia</b>				
300,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 04/03/2023	USD	313,571.24	0.44
300,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.900% 22/10/2025	USD	323,329.25	0.46
280,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2060	USD	352,496.82	0.50
600,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046	USD	728,173.61	1.04
			<b>1,717,570.92</b>	<b>2.44</b>
<b>Malajzia</b>				
450,000	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD 3.043% 22/04/2025	USD	491,664.10	0.70
450,000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 21/04/2030	USD	518,375.80	0.74
500,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 21/04/2050	USD	670,167.64	0.94
			<b>1,680,207.54</b>	<b>2.38</b>
<b>Kolumbia</b>				
570,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 30/01/2030	USD	599,543.81	0.85
250,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 26/02/2024	USD	270,405.52	0.38
400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 15/05/2051	USD	444,903.94	0.63

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

# NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (Vyjadrené v USD)

## Portfólio cenných papierov k 31/12/2020 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI
280,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	342,312.45	0.49	300,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	279,060.40	0.40
			<b>1,657,165.72</b>	<b>2.35</b>				<b>1,346,291.61</b>	<b>1.91</b>
	<b>Filipíny</b>					<b>Ghana</b>			
900,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.457% 05/05/2030	USD	970,593.83	1.38	450,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/02/2027	USD	468,109.69	0.66
300,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.950% 05/05/2045	USD	317,025.14	0.45	300,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 11/02/2035	USD	308,483.75	0.44
300,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 21/01/2024	USD	334,216.40	0.47	200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	204,404.72	0.29
			<b>1,621,835.37</b>	<b>2.30</b>	350,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	357,708.26	0.51
	<b>Bahrajn</b>					<b>1,338,706.42</b>		<b>1.90</b>	
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 16/09/2032	USD	210,412.60	0.30		<b>Ekvádor</b>			
220,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/09/2044	USD	227,767.08	0.32	1,200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	568,769.83	0.81
550,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 14/05/2030	USD	653,499.74	0.93	200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2030	USD	128,595.04	0.18
400,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME CO SPC 6.250% 14/11/2024	USD	440,591.12	0.62	400,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2035	USD	218,178.24	0.31
			<b>1,532,270.54</b>	<b>2.17</b>	800,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2040	USD	406,878.84	0.58
	<b>Brazília</b>					<b>1,322,421.95</b>		<b>1.88</b>	
500,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 06/06/2025	USD	520,642.65	0.74		<b>Omán</b>			
200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 13/01/2028	USD	224,021.34	0.32	650,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 15/06/2026	USD	649,939.04	0.93
540,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 14/01/2050	USD	577,339.57	0.82	300,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 01/08/2029	USD	310,166.18	0.44
200,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 3.500% 07/11/2022	USD	206,747.37	0.29	365,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	361,834.56	0.51
			<b>1,528,750.93</b>	<b>2.17</b>		<b>1,321,939.78</b>		<b>1.88</b>	
	<b>Kazachstan</b>					<b>Litva</b>			
520,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 14/10/2024	USD	578,016.47	0.82	1,220,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	1,303,457.11	1.85
250,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	338,353.55	0.48		<b>1,303,457.11</b>		<b>1.85</b>	
440,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	589,891.97	0.84		<b>Srí Lanka</b>			
			<b>1,506,261.99</b>	<b>2.14</b>	600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	465,123.47	0.66
	<b>Rumunsko</b>				400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	228,369.12	0.32
150,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 14/02/2051	USD	163,126.00	0.23	1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	575,640.50	0.82
400,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 22/08/2023	USD	436,088.06	0.62		<b>1,269,133.09</b>		<b>1.80</b>	
260,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 22/01/2024 EMTN	USD	290,456.85	0.41		<b>Slovensko</b>			
400,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2048	USD	511,873.76	0.73	1,200,000	SLOVAKIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 21/05/2022	USD	1,266,965.64	1.80
			<b>1,401,544.67</b>	<b>1.99</b>		<b>1,266,965.64</b>		<b>1.80</b>	
	<b>Katar</b>					<b>Poľsko</b>			
300,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 02/06/2026	USD	333,555.05	0.47	881,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	931,086.22	1.32
300,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 16/04/2030	USD	353,368.13	0.50	290,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 06/04/2026	USD	327,089.99	0.46
500,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	702,905.50	1.00		<b>1,258,176.21</b>		<b>1.78</b>	
			<b>1,389,828.68</b>	<b>1.97</b>		<b>Južná Afrika</b>			
	<b>Chorvátsko</b>				200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 30/09/2029	USD	212,595.48	0.30
660,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	727,980.88	1.02	300,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	327,452.96	0.46
550,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	633,157.88	0.90	200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	199,995.38	0.28
			<b>1,361,138.76</b>	<b>1.92</b>	490,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/09/2049	USD	491,980.42	0.71
	<b>El Salvador</b>					<b>1,232,024.24</b>		<b>1.75</b>	
750,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	710,526.00	1.00		<b>Trinidad a Tobago</b>			
400,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2050	USD	356,705.21	0.51	600,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	660,531.33	0.94

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

# NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (Vyjadrené v USD)

## Portfólio cenných papierov k 31/12/2020 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI
400,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/06/2030	USD	432,498.19	0.61					
			<b>1,093,029.52</b>	<b>1.55</b>					
	<b>Maďarsko</b>								
480,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	548,409.85	0.77					
300,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	532,609.22	0.76					
			<b>1,081,019.07</b>	<b>1.53</b>					
	<b>Hongkong</b>								
350,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.875% 19/06/2029	USD	354,456.71	0.50					
550,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	568,865.09	0.81					
			<b>923,321.80</b>	<b>1.31</b>					
	<b>Azerbajdžan</b>								
300,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	318,359.34	0.45					
300,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	328,536.60	0.47					
200,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	241,821.10	0.34					
			<b>888,717.04</b>	<b>1.26</b>					
	<b>Nigéria</b>								
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	215,779.80	0.31					
620,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	653,690.14	0.92					
			<b>869,469.94</b>	<b>1.23</b>					
	<b>Paraguaj</b>								
300,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	362,585.41	0.51					
400,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.400% 30/03/2050	USD	506,324.66	0.72					
			<b>868,910.07</b>	<b>1.23</b>					
	<b>Guatemala</b>								
500,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.900% 01/06/2030	USD	584,126.67	0.82					
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	264,510.49	0.38					
			<b>848,637.16</b>	<b>1.20</b>					
	<b>Kuvajt</b>								
700,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	796,835.91	1.13					
			<b>796,835.91</b>	<b>1.13</b>					
	<b>Mongolsko</b>								
450,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	466,978.16	0.67					
200,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 07/04/2026	USD	214,845.12	0.30					
			<b>681,823.28</b>	<b>0.97</b>					
	<b>Arménsko</b>								
200,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 3.950% 26/09/2029	USD	201,705.51	0.29					
400,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	461,469.06	0.65					
			<b>663,174.57</b>	<b>0.94</b>					
	<b>India</b>								
300,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.250% 15/01/2030	USD	321,760.41	0.46					
300,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 14/01/2023	USD	316,751.70	0.45					
			<b>638,512.11</b>	<b>0.91</b>					
	<b>Tadžikistan</b>								
700,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	602,821.29	0.85					
			<b>602,821.29</b>	<b>0.85</b>					
	<b>Namíbia</b>								
550,000	NAMIBIA INTERNATIONAL BONDS 5.250% 29/10/2025	USD	590,661.40	0.84					
			<b>590,661.40</b>	<b>0.84</b>					
	<b>Jamajka</b>								
200,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	286,415.07	0.41					
200,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	292,691.97	0.41					
			<b>579,107.04</b>	<b>0.82</b>					
	<b>Vietnam</b>								
500,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	563,565.39	0.80					
			<b>563,565.39</b>	<b>0.80</b>					
	<b>Panenské ostrovy</b>								
500,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027	USD	555,476.56	0.79					
			<b>555,476.56</b>	<b>0.79</b>					
	<b>Tunisko</b>								
600,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	546,541.48	0.78					
			<b>546,541.48</b>	<b>0.78</b>					
	<b>Senegal</b>								
480,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	528,258.16	0.75					
			<b>528,258.16</b>	<b>0.75</b>					
	<b>Gruzínsko</b>								
500,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	528,047.75	0.75					
			<b>528,047.75</b>	<b>0.75</b>					
	<b>Jordánsko</b>								
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	220,411.57	0.31					
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	233,490.65	0.33					
			<b>453,902.22</b>	<b>0.64</b>					
	<b>Bolívia</b>								
200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	187,791.22	0.27					
230,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 22/08/2023	USD	236,363.44	0.33					
			<b>424,154.66</b>	<b>0.60</b>					
	<b>Nová Guinea</b>								
400,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	408,666.11	0.58					
			<b>408,666.11</b>	<b>0.58</b>					
	<b>Honduras</b>								
300,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	347,720.02	0.49					
			<b>347,720.02</b>	<b>0.49</b>					

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (Vyjadrené v USD)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v USD	% ČOI
<b>Maroko</b>				
210,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 11/12/2042	USD	262,266.76	0.37
			<b>262,266.76</b>	<b>0.37</b>
<b>Holandsko</b>				
200,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 07/11/2029	USD	216,088.09	0.31
			<b>216,088.09</b>	<b>0.31</b>
<b>Čína</b>				
200,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	202,793.69	0.29
			<b>202,793.69</b>	<b>0.29</b>
			<b>65,528,069.53</b>	<b>92.95</b>
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>65,528,069.53</b>	<b>92.95</b>

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>65,528,069.53</b>	<b>92.95</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>1,069,487.36</b>	<b>1.52</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>3,842,550.68</b>	<b>5.45</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>61,390.94</b>	<b>0.08</b>
<b>Krátkodobé bankové úvery</b>	<b>(10.47)</b>	<b>0.00</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>70,501,488.04</b>	<b>100.00</b>

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v USD		
<b>Menové forwardy</b>						
57,641,064.46	EUR	69,470,555.84	USD	19/01/2021	69,470,555.84	1,081,456.29
696.19	USD	568.71	EUR	04/01/2021	696.19	0.34
305.25	EUR	373.67	USD	04/01/2021	373.67	(0.18)
1,309,396.79	USD	1,075,312.67	EUR	19/01/2021	1,309,396.79	(6,773.78)
					<b>70,781,022.49</b>	<b>1,074,682.67</b>

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v USD
<b>Futurité kontrakty na úrokové sadzby</b>				
2	US ULTRA BOND (CBT) 22/03/2021	USD	427,125.00	(2,476.56)
(12)	US 10YR NOTE (CBT) 22/03/2021	USD	1,656,937.50	(2,718.75)
			<b>2,084,062.50</b>	<b>(5,195.31)</b>

**Finančné deriváty spolu** **1,069,487.36**

## NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

## Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	HUF	33,262,591,881.62
	30/06/2020	HUF	32,258,039,907.55
	30/06/2019	HUF	27,917,692,759.39
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2020	HUF	693,847.63
	30/06/2020	HUF	680,820.23
	30/06/2019	HUF	667,900.74
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2020		47,939
	30/06/2020		47,381
	30/06/2019		41,799
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2020		0.56%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		125.17%

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

### Účtovná závierka

#### Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>32,783,704,595.41</b>
Podniky kolektívneho investovania		516,558,331.30
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		32,267,146,264.11
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>271,172,587.48</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5,12	<b>339,939,558.72</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>33,394,816,741.61</b>
<b>Krátkodobé bankové úvery</b>		<b>(6,568,160.03)</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(20,862,186.68)</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>(104,794,513.28)</b>
Úrokové swapy		(85,473,720.40)
Menové forwardy		(19,320,792.88)
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(132,224,859.99)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>33,262,591,881.62</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.



## NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v HUF	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Maďarsko</b>				
2,400,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 26/11/2025	HUF	2,383,226,400.00	7.16
900,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 22/04/2026	HUF	904,849,200.00	2.72
1,372,780,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 23/08/2023	HUF	1,400,441,517.00	4.21
550,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 24/08/2022	HUF	559,232,300.00	1.68
1,787,320,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	1,828,476,617.64	5.50
1,000,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.250% 20/04/2033	HUF	1,009,758,000.00	3.04
2,540,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 24/10/2024	HUF	2,686,669,760.00	8.07
300,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021	HUF	305,086,200.00	0.92
2,198,570,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.750% 22/12/2026	HUF	2,364,139,909.56	7.11
2,145,290,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 21/08/2030	HUF	2,327,176,267.36	7.00
120,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 25/04/2041	HUF	129,304,200.00	0.39
3,041,940,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	3,253,157,103.90	9.77
2,324,890,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	2,547,342,449.87	7.66
259,600,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2038	HUF	286,173,954.00	0.86
1,650,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	1,830,201,450.00	5.50
1,998,340,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,380,110,866.96	7.16
2,058,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	2,367,984,574.00	7.12
879,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	1,201,800,625.20	3.61
1,075,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.500% 08/10/2027	EUR	401,188,504.66	1.21
			<b>30,166,319,900.15</b>	<b>90.69</b>
<b>Česká republika</b>				
50,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	671,899,599.80	2.02
25,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.200% 13/03/2031	CZK	342,224,851.75	1.03
25,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	371,035,704.07	1.12
500,000	SAZKA GROUP AS 3.875% 15/02/2027	EUR	174,572,639.40	0.52
			<b>1,559,732,795.02</b>	<b>4.69</b>
<b>Nadnárodné a medzinárodné spoločnosti</b>				
250,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 2.520% 19/10/2023	HUF	260,842,037.50	0.78
250,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 2.250% 28/09/2023	HUF	252,406,575.00	0.77
			<b>513,248,612.50</b>	<b>1.55</b>
<b>Švédsko</b>				
100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	36,582,454.43	0.11
			<b>36,582,454.43</b>	<b>0.11</b>
<b>Rumunsko</b>				
(400,000.00)	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 02/12/2040	EUR	(154,623,055.81)	(0.47)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v HUF	% ČOI
350,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 08/02/2038	EUR	145,885,557.82	0.44
			<b>(8,737,497.99)</b>	<b>(0.03)</b>
			<b>32,267,146,264.11</b>	<b>97.01</b>

### Podniky kolektívneho investovania

#### otvorené podielové fondy

<b>Luxembursko</b>				
283	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS (Q) EUR (HEDGED I)	EUR	513,819,988.39	1.54
2	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	2,738,342.91	0.01
			<b>516,558,331.30</b>	<b>1.55</b>
			<b>516,558,331.30</b>	<b>1.55</b>

**Celkové portfólio cenných papierov 32,783,704,595.41 98.56**

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať (%)	Zaplatiť (%)	Dátum splatnosti	Mena	Teoretická hodnota	Hodnota swapu v HUF
-------------	--------------	------------------	------	--------------------	---------------------

#### Úrokové swapy

Floating	0.649	27/11/2025	PLN	12,800,000.00	(2,624,386.08)
(0.455)	Floating	06/03/2030	EUR	1,000,000.00	(3,027,166.97)
0.933	Floating	27/11/2025	CZK	75,000,000.00	(8,789,489.80)
Floating	(0.215)	09/04/2030	EUR	1,000,000.00	(11,277,071.48)
Floating	0.541	03/07/2025	EUR	1,000,000.00	(16,906,226.38)
Floating	1.029	11/06/2028	EUR	1,100,000.00	(42,849,379.69)
					<b>(85,473,720.40)</b>

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v HUF
---------	----------	------------------	---------------	---

#### Menové forwardy

40,000,000.00	CZK	542,884,560.00	HUF	27/01/2021	542,884,560.00	9,525,328.14
51,587,011.00	CZK	704,093,986.00	HUF	05/02/2021	704,093,986.00	8,345,227.36
738,789,000.00	HUF	2,000,000.00	EUR	28/09/2021	738,789,000.00	8,061,926.56
500,000.00	EUR	173,790,150.00	HUF	10/02/2021	173,790,150.03	7,698,053.27
800,000.00	EUR	289,099,840.00	HUF	28/09/2021	289,099,839.98	3,190,989.38
123,045,320.00	HUF	340,000.00	EUR	28/01/2021	123,045,320.00	(321,878.84)
550,898,320.00	HUF	40,000,000.00	CZK	27/01/2021	550,898,320.00	(1,511,568.14)
290,773,920.00	HUF	800,000.00	EUR	07/10/2021	290,773,920.00	(1,623,740.82)
676,203,976.00	HUF	49,420,000.00	CZK	22/01/2021	676,203,976.00	(6,298,440.79)
365,909,867.00	HUF	27,050,000.00	CZK	08/01/2021	365,909,867.00	(7,657,319.85)

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjadrené v HUF)

### Finančné deriváty k 31/12/2020 (pokračovanie)

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v HUF
498,648,206.00 HUF	1,410,000.00 EUR	18/01/2021	498,648,206.00	(12,962,824.48)
1,010,016,300.00 HUF	75,000,000.00 CZK	05/02/2021	1,010,016,300.00	(25,766,544.67)
			<b>5,964,153,445.01</b>	<b>(19,320,792.88)</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>			<b>(104,794,513.28)</b>	

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>32,783,704,595.41</b>	<b>98.56</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>(104,794,513.28)</b>	<b>(0.32)</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>271,172,587.48</b>	<b>0.82</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>319,077,372.04</b>	<b>0.96</b>
<b>Krátkodobé bankové úvery</b>	<b>(6,568,160.03)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>33,262,591,881.62</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

## Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	HUF	4,656,885,566.07
	30/06/2020	HUF	5,219,803,439.57
	30/06/2019	HUF	3,209,420,376.59
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2020	HUF	531,501.03
	30/06/2020	HUF	529,257.64
	30/06/2019	HUF	528,655.66
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2020		8,762
	30/06/2020		9,863
	30/06/2019		6,071
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2020		0.41%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		89.77%

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

### Účtovná závierka

#### Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>4,532,838,766.36</b>
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		3,431,694,084.63
Nástroje peňažného trhu		1,101,144,681.73
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>8,465,078.46</b>
Menové forwardy		8,465,078.46
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>101,239,010.95</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>16,071,923.03</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>4,658,614,778.80</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(1,729,212.73)</b>
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(1,729,212.73)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>4,656,885,566.07</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjadrené v HUF)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v HUF	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Maďarsko</b>				
890,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021	HUF	890,431,650.00	19.13
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 23/08/2023	HUF	204,030,000.00	4.38
50,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 24/08/2022	HUF	50,839,300.00	1.09
620,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 23/06/2021 FRN	HUF	620,052,681.40	13.31
500,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021	HUF	508,477,000.00	10.92
600,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	180,454,191.06	3.87
50,000,000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 1.300% 24/06/2022	HUF	50,250,800.00	1.08
			<b>2,504,535,622.46</b>	<b>53.78</b>
<b>Poľsko</b>				
500,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	182,996,516.57	3.93
200,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA 0.750% 25/07/2021 EMTN	EUR	72,797,955.24	1.56
250,000	SANTANDER BANK POLSKA SA 0.750% 20/09/2021	EUR	91,150,641.21	1.96
			<b>346,945,113.02</b>	<b>7.45</b>
<b>Nadnárodné a medzinárodné spoločnosti</b>				
100,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 2.520% 19/10/2023	HUF	104,336,815.00	2.24
100,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 2.250% 28/09/2023	HUF	100,962,630.00	2.17
			<b>205,299,445.00</b>	<b>4.41</b>
<b>Česká republika</b>				
300,000	CEZ AS 5.000% 19/10/2021	EUR	113,160,887.51	2.43
			<b>113,160,887.51</b>	<b>2.43</b>
<b>Holandsko</b>				
300,000	CETIN FINANCE BV 1.423% 06/12/2021	EUR	110,235,624.09	2.37
			<b>110,235,624.09</b>	<b>2.37</b>
<b>Švédsko</b>				
250,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	91,456,137.88	1.96
			<b>91,456,137.88</b>	<b>1.96</b>
<b>Chorvátsko</b>				
200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	60,061,254.67	1.29
			<b>60,061,254.67</b>	<b>1.29</b>
			<b>3,431,694,084.63</b>	<b>73.69</b>
<b>Nástroje peňažného trhu</b>				
<b>Maďarsko</b>				
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 03/02/2021	HUF	99,967,800.00	2.15
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 10/02/2021	HUF	99,957,700.00	2.15
7,710,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 10/03/2021	HUF	7,705,358.58	0.17
200,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 17/02/2021	HUF	199,886,400.00	4.29
93,950,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 20/01/2021	HUF	93,940,323.15	2.02
200,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 20/10/2021	HUF	199,403,800.00	4.28
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 27/01/2021	HUF	99,985,100.00	2.15

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v HUF	% ČOI
300,000,000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 1.000% 08/10/2021	HUF	300,298,200.00	6.44
			<b>1,101,144,681.73</b>	<b>23.65</b>
			<b>1,101,144,681.73</b>	<b>23.65</b>

**Celkové portfólio cenných papierov 4,532,838,766.36 97.34**

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v HUF
<b>Menové forwardy</b>				
161,161,508.00	HUF	510,000.00 USD 30/03/2021	161,161,508.00	9,960,796.47
160,257,689.00	HUF	430,000.00 EUR 03/11/2021	160,257,689.00	2,978,976.49
295,000.00	EUR	104,172,990.00 HUF 15/02/2021	104,172,989.99	2,943,930.84
150,152,400.00	HUF	500,000.00 USD 09/03/2021	150,152,400.00	1,916,408.30
147,797,933.00	HUF	400,000.00 EUR 28/10/2021	147,797,933.00	1,492,153.93
74,337,340.00	HUF	200,000.00 EUR 30/09/2021	74,337,340.00	1,237,924.80
128,439,495.00	HUF	430,000.00 USD 25/03/2021	128,439,495.00	956,542.14
114,175,015.00	HUF	310,000.00 EUR 29/09/2021	114,175,015.00	870,921.43
200,000.00	USD	58,499,880.00 HUF 30/03/2021	58,499,880.00	794,516.68
120,000.00	EUR	43,371,924.00 HUF 29/09/2021	43,371,924.01	487,725.12
44,990,448.00	HUF	125,000.00 EUR 02/03/2021	44,990,448.00	(398,077.78)
71,574,260.00	HUF	200,000.00 EUR 26/07/2021	71,574,260.00	(1,365,200.25)
425,000.00	USD	127,926,030.00 HUF 09/03/2021	127,926,030.00	(1,925,437.06)
200,932,198.00	HUF	585,000.00 EUR 15/02/2021	200,932,198.00	(11,486,102.65)
			<b>1,587,789,110.00</b>	<b>8,465,078.46</b>

**Finančné deriváty spolu 8,465,078.46**

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>4,532,838,766.36</b>	<b>97.34</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>8,465,078.46</b>	<b>0.18</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>101,239,010.95</b>	<b>2.17</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>14,342,710.30</b>	<b>0.31</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>4,656,885,566.07</b>	<b>100.00</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International ING Conservator

(Vyjadrené v EUR)

### Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	EUR	22,411,273.68
	30/06/2020	EUR	17,956,857.70
	30/06/2019	EUR	11,070,808.31
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020	EUR	261.26
	30/06/2020	EUR	252.75
	30/06/2019	EUR	252.66
Capitalisation X Hedged i (RON)	31/12/2020	RON	1,160.15
	30/06/2020	RON	1,108.34
	30/06/2019	RON	1,072.56
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020		31,794
	30/06/2020		26,210
	30/06/2019		14,225
Capitalisation X Hedged i (RON)	31/12/2020		59,177
	30/06/2020		49,485
	30/06/2019		32,975
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020		1.73%
Capitalisation X Hedged i (RON)	31/12/2020		1.75%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		(104.99%)

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International ING Conservator

(Vyjadrené v EUR)

## Účtovná závierka

## Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>18,912,941.85</b>
Podniky kolektívneho investovania		16,202,539.32
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		2,040,066.97
Nástroje peňažného trhu		670,335.56
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>38,958.41</b>
Menové forwardy		36,514.41
Futurity		2,444.00
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>2,968,450.39</b>
<b>Maržové vklady</b>		<b>150,473.97</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>402,154.62</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>22,472,979.24</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(61,705.56)</b>
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(61,705.56)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>22,411,273.68</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International ING Conservator

(Vyjadrené v EUR)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Rumunsko</b>				
3,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021	RON	617,514.78	2.75
600,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.400% 08/03/2022	RON	124,649.04	0.56
500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 08/08/2022	RON	105,161.06	0.47
2,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/10/2021	RON	499,442.67	2.23
1,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	213,676.87	0.95
2,300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	479,622.55	2.14
			<b>2,040,066.97</b>	<b>9.10</b>
			<b>2,040,066.97</b>	<b>9.10</b>
<b>Nástroje peňažného trhu</b>				
<b>Rumunsko</b>				
2,100,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 17/05/2021	RON	427,696.47	1.91
			<b>427,696.47</b>	<b>1.91</b>
			<b>427,696.47</b>	<b>1.91</b>
<b>Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu</b>				
<b>Nástroje peňažného trhu</b>				
<b>Rumunsko</b>				
1,200,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 06/09/2021	RON	242,639.09	1.08
			<b>242,639.09</b>	<b>1.08</b>
			<b>242,639.09</b>	<b>1.08</b>
<b>Podniky kolektívneho investovania</b>				
<b>otvorené podielové fondy</b>				
<b>Luxembursko</b>				
1,112	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	2,490,724.32	11.11
5,708	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	3,635,025.64	16.23
300	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	3,143,964.00	14.03
271	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	1,457,164.29	6.50
24	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	224,372.40	1.00
92	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	51,411.44	0.23
2,105	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1,164,464.95	5.20
529	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	3,247,101.54	14.49
8	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	72,546.64	0.32
42	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	666,191.82	2.97
			<b>16,152,967.04</b>	<b>72.08</b>

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
<b>Írsko</b>				
362	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	49,572.28	0.22
			<b>49,572.28</b>	<b>0.22</b>
			<b>16,202,539.32</b>	<b>72.30</b>

**Celkové portfólio cenných papierov 18,912,941.85 84.39**

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
<b>Menové forwardy</b>				
68,278,876.91	RON	13,975,014.74 EUR	19/01/2021	13,975,014.74
73,817.56	EUR	360,673.14 RON	19/01/2021	73,817.56
				(197.33)
			<b>14,048,832.30</b>	<b>36,514.41</b>

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
<b>Futuritné kontrakty na akciové indexy</b>				
20	EURO STOXX 50	19/03/2021	EUR	710,000.00
(2)	S&P500 EMINI	FUTURE 19/03/2021	USD	306,383.07
				9,200.00
				(8,874.03)
			<b>1,016,383.07</b>	<b>325.97</b>

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
<b>Futuritné kontrakty na úrokové sadzby</b>				
11	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE	AUD	1,021,381.14	2,228.04
(11)	CANADA 10YR BOND FUTURE	CAD	1,052,153.66	(110.01)
				22/03/2021
			<b>2,073,534.80</b>	<b>2,118.03</b>

**Finančné deriváty spolu 38,958.41**

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>18,912,941.85</b>	<b>84.39</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>38,958.41</b>	<b>0.17</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>2,968,450.39</b>	<b>13.25</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>490,923.03</b>	<b>2.19</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>22,411,273.68</b>	<b>100.00</b>



## NN (L) International ING Dinamic

(Vyjadrené v EUR)

## Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	EUR	25,701,161.48
	30/06/2020	EUR	25,457,844.84
	30/06/2019	EUR	23,132,778.14
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020	EUR	289.40
	30/06/2020	EUR	269.17
	30/06/2019	EUR	277.20
Capitalisation X Hedged i (RON)	31/12/2020	RON	1,283.02
	30/06/2020	RON	1,178.58
	30/06/2019	RON	1,176.20
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020		26,699
	30/06/2020		28,839
	30/06/2019		23,178
Capitalisation X Hedged i (RON)	31/12/2020		68,191
	30/06/2020		72,664
	30/06/2019		67,195
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020		2.81%
Capitalisation X Hedged i (RON)	31/12/2020		2.83%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		(127.85%)

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International ING Dinamic

(Vyjadrené v EUR)

### Účtovná závierka

#### Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>24,306,406.41</b>
Podniky kolektívneho investovania		24,306,406.41
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>47,538.63</b>
Menové forwardy		47,538.63
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>1,163,364.88</b>
<b>Maržové vklady</b>		<b>177,511.28</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>159,144.88</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>25,853,966.08</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(146,502.21)</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>(6,302.39)</b>
Futurity		(6,302.39)
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(152,804.60)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>25,701,161.48</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International ING Dinamic

(Vyjadrené v EUR)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
<b>Podniky kolektívneho investovania</b>				
<b>otvorené podielové fondy</b>				
<b>Luxembursko</b>				
1,055	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	2,363,052.30	9.19
848	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	540,031.84	2.10
170	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	1,781,579.60	6.93
128	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1,196,652.80	4.66
453	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	253,145.46	0.98
329	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	2,588,196.94	10.07
7,075	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	3,913,819.25	15.24
610	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	3,744,294.79	14.57
468	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	3,804,210.65	14.80
55	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	498,758.15	1.94
209	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	3,315,097.39	12.90
			<b>23,998,839.17</b>	<b>93.38</b>
<b>Írsko</b>				
2,246	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	307,567.24	1.19
			<b>307,567.24</b>	<b>1.19</b>
			<b>24,306,406.41</b>	<b>94.57</b>
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>24,306,406.41</b>	<b>94.57</b>

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR	
<b>Menové forwardy</b>					
86,633,196.27	RON	17,730,701.97 EUR	19/01/2021	17,730,701.97	47,573.03
121,943.21	EUR	594,394.60 RON	19/01/2021	121,943.21	(34.40)
				<b>17,852,645.18</b>	<b>47,538.63</b>

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
<b>Futurité kontrakty na akciové indexy</b>				
19	EURO STOXX 50 19/03/2021	EUR	674,500.00	8,740.00
(4)	S&P500 EMINI FUTURE 19/03/2021	USD	612,766.13	(17,748.06)
			<b>1,287,266.13</b>	<b>(9,008.06)</b>
<b>Futurité kontrakty na úrokové sadzby</b>				
14	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE	AUD	1,299,939.63	2,835.68

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
(13)	CANADA 10YR BOND FUTURE 22/03/2021	CAD	1,243,454.33	(130.01)
			<b>2,543,393.96</b>	<b>2,705.67</b>

### Finančné deriváty spolu

41,236.24

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>24,306,406.41</b>	<b>94.57</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>41,236.24</b>	<b>0.16</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>1,163,364.88</b>	<b>4.53</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>190,153.95</b>	<b>0.74</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>25,701,161.48</b>	<b>100.00</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International ING Moderat

(Vyjadrené v EUR)

### Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	EUR	35,299,296.66
	30/06/2020	EUR	32,866,735.14
	30/06/2019	EUR	28,944,271.38
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020	EUR	274.95
	30/06/2020	EUR	260.74
	30/06/2019	EUR	263.51
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2020	RON	1,220.59
	30/06/2020	RON	1,143.14
	30/06/2019	RON	1,118.62
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020		42,265
	30/06/2020		43,646
	30/06/2019		37,551
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2020		94,425
	30/06/2020		90,968
	30/06/2019		80,555
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2020		2.42%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2020		2.45%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		(77.43%)

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International ING Moderat

(Vyjadrené v EUR)

## Účtovná závierka

## Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>33,059,173.58</b>
Podniky kolektívneho investovania		31,458,648.80
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		1,316,566.40
Nástroje peňažného trhu		283,958.38
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>64,320.98</b>
Menové forwardy		62,206.17
Futurity		2,114.81
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>1,785,011.90</b>
<b>Maržové vklady</b>		<b>216,085.66</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>314,325.25</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>35,438,917.37</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(139,620.71)</b>
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(139,620.71)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>35,299,296.66</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International ING Moderat

(Vyjadrené v EUR)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Rumunsko</b>				
2,235,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021	RON	460,048.51	1.30
600,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.400% 08/03/2022	RON	124,649.04	0.35
500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 08/08/2022	RON	105,161.06	0.30
1,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/10/2021	RON	208,101.11	0.59
300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	64,103.06	0.18
1,700,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	354,503.62	1.00
			<b>1,316,566.40</b>	<b>3.72</b>
			<b>1,316,566.40</b>	<b>3.72</b>
<b>Nástroje peňažného trhu</b>				
<b>Rumunsko</b>				
600,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 17/05/2021	RON	122,198.99	0.35
			<b>122,198.99</b>	<b>0.35</b>
			<b>122,198.99</b>	<b>0.35</b>
<b>Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu</b>				
<b>Nástroje peňažného trhu</b>				
<b>Rumunsko</b>				
800,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 06/09/2021	RON	161,759.39	0.46
			<b>161,759.39</b>	<b>0.46</b>
			<b>161,759.39</b>	<b>0.46</b>
<b>Podniky kolektívneho investovania</b>				
<b>otvorené podielové fondy</b>				
<b>Luxembursko</b>				
1,579	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	3,536,738.94	10.02
9,298	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	5,921,245.34	16.78
443	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	4,642,586.84	13.15
224	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	1,204,445.76	3.41
84	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	785,303.40	2.22
481	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	268,792.42	0.76
6,706	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	3,709,692.14	10.51
845	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	5,186,769.01	14.69
432	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	3,511,579.06	9.95
29	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	262,981.57	0.75
140	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	2,220,639.40	6.29
			<b>31,250,773.88</b>	<b>88.53</b>

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
<b>Írsko</b>				
1,518	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	207,874.92	0.59
			<b>207,874.92</b>	<b>0.59</b>
			<b>31,458,648.80</b>	<b>89.12</b>

**Celkové portfólio cenných papierov 33,059,173.58 93.65**

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR	
<b>Menové forwardy</b>					
114,349,749.26	RON	23,403,685.81 EUR	19/01/2021	23,403,685.81	62,391.58
66,657.11	EUR	325,722.31 RON	19/01/2021	66,657.11	(185.41)
				<b>23,470,342.92</b>	<b>62,206.17</b>

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
<b>Futuritné kontrakty na akciové indexy</b>				
26	EURO STOXX 50 19/03/2021	EUR	923,000.00	11,960.00
(3)	S&P500 EMINI FUTURE 19/03/2021	USD	459,574.60	(13,311.05)
			<b>1,382,574.60</b>	<b>(1,351.05)</b>

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
<b>Futuritné kontrakty na úrokové sadzby</b>				
18	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE	AUD	1,671,350.96	3,645.87
(18)	CANADA 10YR BOND FUTURE 22/03/2021	CAD	1,721,705.99	(180.01)
			<b>3,393,056.95</b>	<b>3,465.86</b>

**Finančné deriváty spolu 64,320.98**

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>33,059,173.58</b>	<b>93.65</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>64,320.98</b>	<b>0.18</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>1,785,011.90</b>	<b>5.06</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>390,790.20</b>	<b>1.11</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>35,299,296.66</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) International Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

### Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	RON	1,701,286,314.11
	30/06/2020	RON	1,588,604,894.12
	30/06/2019	RON	1,504,657,647.81
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
Capitalisation I (RON)	31/12/2020	RON	29,877.42
	30/06/2020	RON	28,342.36
	30/06/2019	RON	26,890.16
Capitalisation X (RON)	31/12/2020	RON	1,983.32
	30/06/2020	RON	1,889.42
	30/06/2019	RON	1,807.70
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation I (RON)	31/12/2020		52,078
	30/06/2020		52,242
	30/06/2019		51,479
Capitalisation X (RON)	31/12/2020		73,279
	30/06/2020		57,133
	30/06/2019		66,595
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation I (RON)	31/12/2020		0.66%
Capitalisation X (RON)	31/12/2020		1.50%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		163.18%

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

### Účtovná závierka

#### Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>1,661,842,891.52</b>
Podniky kolektívneho investovania		21,380,824.99
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		1,640,462,066.53
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>1,063,777.54</b>
Menové forwardy		1,063,777.54
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>4,789,131.86</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5,12	<b>38,171,221.09</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>1,705,867,022.01</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(3,591,716.35)</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>(988,991.55)</b>
Úrokové swapy		(988,991.55)
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(4,580,707.90)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>1,701,286,314.11</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.



## NN (L) International Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Rumunsko</b>				
6,500,000	BANCA COMERCIALA ROMANA 5.350% 16/12/2026	RON	6,997,770.00	0.41
3,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 5.100% 04/05/2025 EMTN	RON	3,200,151.93	0.19
15,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 24/06/2026	RON	15,381,020.25	0.90
125,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 29/04/2024	RON	127,588,370.00	7.51
52,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.400% 08/03/2022	RON	52,582,827.96	3.09
95,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022	RON	96,801,233.25	5.69
90,925,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 24/09/2031	RON	93,904,525.87	5.52
75,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 28/07/2025	RON	78,125,562.00	4.59
40,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.700% 25/11/2024	RON	41,574,109.60	2.44
42,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 08/08/2022	RON	42,996,898.56	2.53
47,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	RON	48,794,134.76	2.87
400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/10/2021	RON	405,170.01	0.02
15,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.150% 24/10/2030	RON	16,397,814.90	0.96
73,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.150% 26/01/2028	RON	78,709,431.47	4.63
87,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	90,485,640.21	5.32
93,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.400% 25/09/2023	RON	97,406,475.78	5.73
120,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.500% 17/06/2024	RON	127,400,168.40	7.49
39,930,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 11/10/2034	RON	45,131,853.60	2.65
97,695,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	105,753,945.54	6.22
90,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.850% 22/04/2026	RON	99,414,446.40	5.84
35,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 12/02/2029	RON	40,117,984.20	2.36
83,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	98,563,625.45	5.79
71,300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	76,524,145.30	4.50
4,075,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.624% 26/05/2030	EUR	23,638,184.27	1.39
3,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	17,867,978.66	1.05
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049	EUR	26,263,637.48	1.54
			<b>1,552,027,105.85</b>	<b>91.23</b>
<b>Maďarsko</b>				
1,100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	16,374,980.00	0.96
100,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.125% 28/04/2026	EUR	512,204.66	0.03
700,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	3,749,485.86	0.22
4,890,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.500% 08/10/2027	EUR	24,491,889.95	1.44
			<b>45,128,560.47</b>	<b>2.65</b>
<b>Česká republika</b>				
150,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.050% 29/11/2029	CZK	25,089,399.62	1.47
2,000,000	SAZKA GROUP AS 3.875% 15/02/2027	EUR	9,371,510.36	0.55
			<b>34,460,909.98</b>	<b>2.02</b>

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
<b>Macedónsko</b>				
625,000	NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.675% 03/06/2026	EUR	3,405,098.38	0.20
1,000,000	NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/07/2023	EUR	5,440,391.85	0.32
			<b>8,845,490.23</b>	<b>0.52</b>
			<b>1,640,462,066.53</b>	<b>96.42</b>
<b>Podniky kolektívneho investovania</b>				
<b>otvorené podielové fondy</b>				
<b>Luxembursko</b>				
400	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS (Q) EUR (HEDGED I)	EUR	9,746,708.46	0.58
10	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	183,751.66	0.01
300	NN (L) EURO CREDIT - Z CAP EUR	EUR	11,450,364.87	0.67
			<b>21,380,824.99</b>	<b>1.26</b>
			<b>21,380,824.99</b>	<b>1.26</b>
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>1,661,842,891.52</b>	<b>97.68</b>

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať (%)	Zaplatiť (%)	Dátum splatnosti	Mena	Teoretická hodnota	Hodnota swapu v RON
<b>Úrokové swapy</b>					
(0.350)	Floating	20/03/2022	EUR	12,500,000.00	123,247.86
Floating	(0.032)	20/03/2030	EUR	3,000,000.00	(500,173.17)
(0.301)	Floating	10/11/2030	CZK	90,000,000.00	(612,066.24)
					<b>(988,991.55)</b>
Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v RON	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v RON	

### Menové forwardy

Množstvo	Mena	Dátum splatnosti	Závazky v RON	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v RON
16,200,000.00	RON	12/01/2021	16,200,000.00	387,568.76
14,895,024.00	RON	29/01/2021	14,895,024.00	264,303.39
44,072,883.00	RON	27/01/2021	44,072,883.00	187,783.94
38,416,983.12	RON	22/02/2021	38,416,983.12	61,621.92
19,967,735.00	RON	21/01/2021	19,967,735.00	59,393.01
11,282,246.35	RON	02/03/2021	11,282,246.35	37,447.07
5,394,961.66	RON	15/01/2021	5,394,961.66	36,426.98

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Romanian Bond

(Vyjadrené v RON)

### Finančné deriváty k 31/12/2020 (pokračovanie)

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v RON	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v RON
5,730,153.39 RON	1,170,000.00 EUR	18/01/2021	5,730,153.39	29,232.47
			<b>155,959,986.52</b>	<b>1,063,777.54</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>				<b>74,785.99</b>

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>1,661,842,891.52</b>	<b>97.68</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>74,785.99</b>	<b>0.00</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>4,789,131.86</b>	<b>0.28</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>34,579,504.74</b>	<b>2.04</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>1,701,286,314.11</b>	<b>100.00</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

### Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	RON	811,461,336.20
	30/06/2020	RON	741,139,217.23
	30/06/2019	RON	771,508,422.21
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
	31/12/2020	RON	39,565.95
	30/06/2020	RON	35,410.13
	30/06/2019	RON	37,197.16
Capitalisation I (RON)	31/12/2020	EUR	374.31
	30/06/2020	EUR	338.81
	30/06/2019	EUR	368.30
Capitalisation P (EUR)	31/12/2020	RON	1,407.47
	30/06/2020	RON	1,270.09
	30/06/2019	RON	1,356.26
Capitalisation X (RON)			
	31/12/2020		
	30/06/2020		
	30/06/2019		
<b>Počet akcií</b>			
	31/12/2020		18,236
	30/06/2020		18,395
	30/06/2019		18,946
Capitalisation P (EUR)	31/12/2020		645
	30/06/2020		917
	30/06/2019		1,182
Capitalisation X (RON)	31/12/2020		63,077
	30/06/2020		69,508
	30/06/2019		47,726
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
	31/12/2020		1.35%
	31/12/2020		2.49%
Capitalisation P (EUR)			
Capitalisation X (RON)	31/12/2020		2.99%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		46.07%

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

### Účtovná závierka

#### Výkaz čistých aktív k 30/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>801,396,612.66</b>
Akcie		683,442,618.35
Podniky kolektívneho investovania		117,953,994.31
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>13,850,247.44</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>10,614,686.04</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>825,861,546.14</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(14,400,209.94)</b>
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(14,400,209.94)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>811,461,336.20</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Romanian Equity

(Vyjadrené v RON)

### Portfólio cenných papierov k 30/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Akcie</b>				
<b>Rumunsko</b>				
32,487,990	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	73,097,977.50	9.02
2,655,570	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	39,461,770.20	4.86
182,000,000	OMV PETROM SA	RON	66,157,000.00	8.16
1,645,000	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	RON	20,644,750.00	2.54
1,000,000	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	28,100,000.00	3.46
1,459,351	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	26,064,008.86	3.21
12,500,000	TERAPLAST SA	RON	5,475,000.00	0.67
400,000	TRANSELECTRICA SA	RON	10,240,000.00	1.26
78,600	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	22,243,800.00	2.74
			<b>291,484,306.56</b>	<b>35.92</b>
<b>Poľsko</b>				
46,005	ASSECO POLAND SA	PLN	3,312,647.82	0.41
124,737	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	8,058,600.48	0.99
45,492	CD PROJEKT SA	PLN	13,213,467.78	1.63
232,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	7,427,915.86	0.92
116,713	DINO POLSKA SA	PLN	35,714,196.12	4.40
33,526	ENEA SA	PLN	231,659.68	0.03
298	GRUPA LOTOS SA	PLN	13,060.62	0.00
22,505	ING BANK SLASKI SA	PLN	4,069,098.92	0.50
115,000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	22,252,153.65	2.74
7,875	KRUK SA	PLN	1,182,393.48	0.15
133	LPP SA	PLN	1,165,110.92	0.14
12,000	MERCATOR MEDICAL SA	PLN	5,354,474.04	0.66
9,700	MO-BRUK SA	PLN	2,358,971.48	0.29
570,000	ORANGE POLSKA SA	PLN	3,971,763.59	0.49
247,000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	15,074,620.78	1.86
1,100,000	POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	6,445,881.64	0.79
660,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	20,042,481.49	2.47
502,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	17,176,526.75	2.12
4,315,955	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	12,421,903.44	1.53
			<b>179,486,928.54</b>	<b>22.12</b>
<b>Luxembursko</b>				
583,132	ALLEGRO.EU SA	PLN	52,224,393.47	6.44
			<b>52,224,393.47</b>	<b>6.44</b>
<b>Rakúsko</b>				
164,995	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	20,027,583.11	2.47
153,298	SEMPERIT AG HOLDING	EUR	18,130,261.67	2.23
24,980	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	2,528,815.12	0.31
			<b>40,686,659.90</b>	<b>5.01</b>
<b>Česká republika</b>				
190,000	CEZ AS	CZK	18,131,609.56	2.23
61,000	KOMERCNI BANKA AS	CZK	7,426,269.97	0.92
608,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	7,661,045.13	0.94
			<b>33,218,924.66</b>	<b>4.09</b>
<b>Grécko</b>				
145,000	MYTILINEOS SA	EUR	8,256,864.81	1.02

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v RON	% ČOI
265,000	OPAP SA	EUR	14,122,816.07	1.74
96,026	TERNA ENERGY SA	EUR	6,113,049.22	0.75
			<b>28,492,730.10</b>	<b>3.51</b>
<b>Maďarsko</b>				
80,000	OTP BANK NYRT	HUF	14,248,905.48	1.76
100,000	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	9,918,774.02	1.22
			<b>24,167,679.50</b>	<b>2.98</b>
<b>Holandsko</b>				
553,396	DIGI COMMUNICATIONS NV	RON	19,202,841.20	2.37
			<b>19,202,841.20</b>	<b>2.37</b>
<b>Spojené kráľovstvo</b>				
180,441	AVAST PLC	CZK	5,202,598.92	0.64
325,000	AVAST PLC	GBP	9,275,555.50	1.14
			<b>14,478,154.42</b>	<b>1.78</b>
			<b>683,442,618.35</b>	<b>84.22</b>

### Uzatvorené fondy

<b>Rumunsko</b>				
49,913,774	FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	72,374,972.30	8.92
8,699,554	SIF 2 MOLDOVA BACAU	RON	10,874,442.50	1.34
21,661,452	SIF 3 TRANSILVANIA BRASOV	RON	7,451,539.49	0.92
8,070,211	SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI	RON	6,617,573.02	0.82
5,140,164	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA SA	RON	9,252,295.20	1.14
5,174,169	SIF1 BANAT CRISANA ARAD	RON	11,383,171.80	1.40
			<b>117,953,994.31</b>	<b>14.54</b>
			<b>117,953,994.31</b>	<b>14.54</b>

**Celkové portfólio cenných papierov** **801,396,612.66** **98.76**

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		% ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>801,396,612.66</b>	<b>98.76</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>13,850,247.44</b>	<b>1.71</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>(3,785,523.90)</b>	<b>(0.47)</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>811,461,336.20</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) International Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

### Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	EUR	132,090,967.88
	30/06/2020	EUR	128,900,916.02
	30/06/2019	EUR	132,366,082.11
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2020	EUR	5,801.31
	30/06/2020	EUR	5,634.59
	30/06/2019	EUR	5,531.39
Capitalisation P (EUR)	31/12/2020	EUR	59.81
	30/06/2020	EUR	58.22
	30/06/2019	EUR	57.41
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2020		22,358
	30/06/2020		22,510
	30/06/2019		23,535
Capitalisation P (EUR)	31/12/2020		39,860
	30/06/2020		35,495
	30/06/2019		38,072
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2020		0.76%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2020		1.20%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		108.46%

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

## Účtovná závierka

## Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>130,065,106.98</b>
Podniky kolektívneho investovania		2,062,492.60
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		128,002,614.38
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>685,798.52</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5,12	<b>1,745,813.56</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>132,496,719.06</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5	<b>(122,275.44)</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>(283,475.74)</b>
Úrokové swapy		(272,884.15)
Menové forwardy		(10,591.59)
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(405,751.18)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>132,090,967.88</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>				
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>				
<b>Slovensko</b>				
3,950,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND ZCP 13/11/2023	EUR	4,011,231.36	3.04
1,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.250% 14/05/2025	EUR	1,037,434.76	0.79
4,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.625% 22/05/2026	EUR	4,261,670.52	3.23
6,300,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.750% 09/04/2030	EUR	7,038,690.31	5.33
3,250,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.000% 12/06/2028	EUR	3,635,504.41	2.75
1,600,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.000% 14/05/2032	EUR	1,856,577.65	1.41
11,200,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	12,530,365.01	9.48
5,267,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	6,422,507.54	4.86
6,400,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	8,431,051.01	6.38
4,750,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.000% 17/10/2047	EUR	6,936,866.23	5.25
8,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	8,622,812.24	6.53
8,500,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	9,826,125.89	7.44
11,968,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	16,070,465.96	12.16
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	4,552,358.46	3.45
2,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032	EUR	3,081,617.18	2.33
6,500,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025	EUR	8,058,879.40	6.10
995,820	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.500% 10/05/2026	EUR	1,262,464.49	0.96
1,000,000	VŠEOBECNÁ UVEROVÁ BANKA AS 1.850% 27/03/2021	EUR	1,004,102.64	0.76
			<b>108,640,725.06</b>	<b>82.25</b>
<b>Česká republika</b>				
50,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	1,852,571.99	1.40
50,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.200% 13/03/2031	CZK	1,887,175.33	1.43
35,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	1,432,235.55	1.08
			<b>5,171,982.87</b>	<b>3.91</b>
<b>Rumunsko</b>				
(600,000.00)	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 02/12/2040	EUR	(639,493.51)	(0.48)
550,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 08/02/2038	EUR	632,088.03	0.48
1,500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	1,835,450.30	1.39
1,500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049	EUR	2,023,407.44	1.53
			<b>3,851,452.26</b>	<b>2.92</b>
<b>Mexiko</b>				
1,500,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 09/04/2029	EUR	1,771,382.76	1.34
			<b>1,771,382.76</b>	<b>1.34</b>
<b>Rusko</b>				
1,500,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 2.875% 04/12/2025	EUR	1,655,972.28	1.25
			<b>1,655,972.28</b>	<b>1.25</b>

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
<b>Maďarsko</b>				
1,560,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.500% 08/10/2027	EUR	1,605,222.50	1.22
			<b>1,605,222.50</b>	<b>1.22</b>
<b>Francúzsko</b>				
1,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2029	EUR	1,452,542.08	1.10
			<b>1,452,542.08</b>	<b>1.10</b>
<b>Rakúsko</b>				
1,000,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	1,363,868.48	1.02
			<b>1,363,868.48</b>	<b>1.02</b>
<b>Slovinsko</b>				
1,250,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.275% 14/01/2030	EUR	1,302,364.80	0.99
			<b>1,302,364.80</b>	<b>0.99</b>
<b>Belgicko</b>				
1,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	1,187,101.29	0.90
			<b>1,187,101.29</b>	<b>0.90</b>
			<b>128,002,614.38</b>	<b>96.90</b>
<b>Podniky kolektívneho investovania</b>				
<b>otvorené podielové fondy</b>				
<b>Luxembursko</b>				
412	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS (Q) EUR (HEDGED I)	EUR	2,062,492.60	1.57
			<b>2,062,492.60</b>	<b>1.57</b>
			<b>2,062,492.60</b>	<b>1.57</b>

**Celkové portfólio cenných papierov 130,065,106.98 98.47**

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Obdržať (%)	Zaplatiť (%)	Dátum splatnosti	Mena	Teoretická hodnota	Hodnota swapu v EUR
<b>Úrokové swapy</b>					
0.860	Floating	08/06/2033	EUR	2,000,000.00	262,102.58
Floating	(0.215)	06/03/2030	EUR	1,000,000.00	(8,346.55)
Floating	(0.649)	27/11/2025	PLN	18,770,000.00	(10,610.92)
Floating	(0.193)	27/08/2030	EUR	3,000,000.00	(25,733.52)
Floating	(0.215)	09/04/2030	EUR	1,000,000.00	(31,093.31)
Floating	0.044	28/01/2023	EUR	3,000,000.00	(35,412.51)
0.933	Floating	27/11/2025	CZK	110,000,000.00	(35,543.96)
Floating	1.326	08/06/2033	EUR	1,000,000.00	(190,814.11)
Floating	1.376	11/06/2033	EUR	1,000,000.00	(197,431.85)
					<b>(272,884.15)</b>



## NN (L) International Slovak Bond

(Vyjadrené v EUR)

### Finančné deriváty k 31/12/2020 (pokračovanie)

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
<b>Menové forwardy</b>				
55,000,000.00	CZK 746,520,445.00	HUF 27/01/2021	2,080,976.55	35,951.14
758,032,000.00	HUF 55,000,000.00	CZK 27/01/2021	2,099,422.42	(4,228.75)
1,435,000.00	EUR 38,059,352.70	CZK 08/01/2021	1,435,000.00	(14,129.26)
3,800,000.00	EUR 100,548,148.20	CZK 11/01/2021	3,800,000.00	(28,184.72)
			<b>9,415,398.97</b>	<b>(10,591.59)</b>

**Finančné deriváty spolu** (283,475.74)

### Súhrn čistých aktív 31/12/2020

		%
		ČOI
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	<b>130,065,106.98</b>	<b>98.47</b>
<b>Finančné deriváty spolu</b>	<b>(283,475.74)</b>	<b>(0.21)</b>
<b>Hotovosť v banke</b>	<b>685,798.52</b>	<b>0.52</b>
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>	<b>1,623,538.12</b>	<b>1.22</b>
<b>Celkové čisté aktíva</b>	<b>132,090,967.88</b>	<b>100.00</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjadrené v SGD)

### Štatistika

<b>Čisté aktíva</b>	31/12/2020	SGD	176,880,463.30	<b>Počet akcií</b>	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2020	38,779	
	30/06/2020	SGD	172,733,155.23			30/06/2020	39,734	
	30/06/2019	SGD	215,889,367.94			30/06/2019	25,431	
<b>Čistá hodnota aktív na akciu**</b>								
	Distribution P (M) (SGD)							
	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)							
Capitalisation I (SGD)	31/12/2020	SGD	1,106.33	Distribution P (M) (SGD)	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2020	479,065	
	30/06/2020	SGD	1,040.87			30/06/2020	513,249	
	30/06/2019	SGD	1,065.37			30/06/2019	447,030	
Capitalisation P (SGD)	31/12/2020	SGD	109.36	Distribution U (M) (SGD)	Distribution U (M) (SGD)	31/12/2020	480	
	30/06/2020	SGD	103.17			30/06/2020	480	
	30/06/2019	SGD	106.18			30/06/2019	10,698	
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/12/2020	USD	105.13	<b>Dividenda</b>	Distribution I (M) (SGD)	02/12/2020	SGD	3.32
	30/06/2020	USD	99.13			03/11/2020	SGD	3.32
	30/06/2019	USD	101.54			02/10/2020	SGD	3.32
Distribution I (M) (SGD)	31/12/2020	SGD	1,013.24	Distribution I (M) (SGD)	Distribution I (M) (SGD)	02/09/2020	SGD	3.23
	30/06/2020	SGD	972.40			04/08/2020	SGD	3.23
	30/06/2019	SGD	1,035.55			02/07/2020	SGD	3.23
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2020	USD	1,023.18	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2020	USD	3.35
	30/06/2020	USD	981.64			03/11/2020	USD	3.35
	30/06/2019	USD	1,040.38			02/10/2020	USD	3.35
Distribution P (M) (SGD)	31/12/2020	SGD	100.03	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2020	USD	3.26
	30/06/2020	SGD	96.27			04/08/2020	USD	3.26
	30/06/2019	SGD	103.04			02/07/2020	USD	3.26
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2020	USD	101.03	Distribution P (M) (SGD)	Distribution P (M) (SGD)	02/12/2020	SGD	0.33
	30/06/2020	USD	97.16			03/11/2020	SGD	0.33
	30/06/2019	USD	103.55			02/10/2020	SGD	0.33
Distribution U (M) (SGD)	31/12/2020	SGD	1,001.82	Distribution P (M) (SGD)	Distribution P (M) (SGD)	02/09/2020	SGD	0.32
	30/06/2020	SGD	960.95			04/08/2020	SGD	0.32
	30/06/2019	SGD	1,022.24			02/07/2020	SGD	0.32
<b>Počet akcií</b>								
	Distribution P (M) (SGD)							
	Distribution P (M) (SGD)							
Capitalisation I (SGD)	31/12/2020		17,726	Distribution P (M) (SGD)	Distribution P (M) (SGD)	02/10/2020	SGD	0.33
	30/06/2020		17,381			02/09/2020	SGD	0.32
	30/06/2019		48,473			04/08/2020	SGD	0.32
Capitalisation P (SGD)	31/12/2020		94,551	Distribution P (M) (SGD)	Distribution P (M) (SGD)	02/07/2020	USD	3.26
	30/06/2020		93,095			02/12/2020	SGD	0.33
	30/06/2019		59,461			03/11/2020	SGD	0.33
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/12/2020		18,481	Distribution P (M) (SGD)	Distribution P (M) (SGD)	02/10/2020	SGD	0.33
	30/06/2020		20,899			02/09/2020	SGD	0.32
	30/06/2019		1,000			04/08/2020	SGD	0.32
Distribution I (M) (SGD)	31/12/2020		25,743	Distribution P (M) (SGD)	Distribution P (M) (SGD)	02/07/2020	SGD	0.32
	30/06/2020		17,562					
	30/06/2019		15,802					

\* Ukazovateľ obrátovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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 obrátovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

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

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjadrené v SGD)

### Štatistika (pokračovanie)

Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2020	USD	0.33
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2020	USD	0.33
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2020	USD	0.33
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2020	USD	0.32
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2020	USD	0.32
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2020	USD	0.32
Distribution U (M) (SGD)	02/12/2020	SGD	3.28
Distribution U (M) (SGD)	03/11/2020	SGD	3.28
Distribution U (M) (SGD)	02/10/2020	SGD	3.28
Distribution U (M) (SGD)	02/09/2020	SGD	3.19
Distribution U (M) (SGD)	04/08/2020	SGD	3.19
Distribution U (M) (SGD)	02/07/2020	SGD	3.19
<b>Priebežný poplatok v %*</b>			
Capitalisation I (SGD)	31/12/2020		0.66%
Capitalisation P (SGD)	31/12/2020		1.20%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/12/2020		1.22%
Distribution I (M) (SGD)	31/12/2020		0.66%
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2020		0.68%
Distribution P (M) (SGD)	31/12/2020		1.20%
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2020		1.21%
Distribution U (M) (SGD)	31/12/2020		0.55%
<b>Obratovosť portfólia v %*</b>	31/12/2020		26.86%

\* Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítava ústredná správa metódou (pozri poznámku 15).

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

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) 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.

\*\* Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu prípadne zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (viď poznámku 4).

## NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjadrené v SGD)

### Účtovná závierka

#### Výkaz čistých aktív k 31/12/2020

	Poznámky	
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>	2	<b>168,586,422.34</b>
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		168,586,422.34
<b>Finančné deriváty spolu</b>	2	<b>1,009,841.85</b>
Swap kreditného zlyhania		123,255.88
Menové forwardy		875,100.28
Futurity		11,485.69
<b>Hotovosť v banke</b>	3	<b>4,242,002.95</b>
<b>Maržové vklady</b>		<b>89,423.36</b>
<b>Ostatné aktíva</b>	5	<b>3,727,955.35</b>
<b>Celkové aktíva</b>		<b>177,655,645.85</b>
<b>Bežné pasíva</b>	5,12	<b>(775,182.55)</b>
<b>Celkové pasíva</b>		<b>(775,182.55)</b>
<b>Čisté aktíva na konci obdobia</b>		<b>176,880,463.30</b>

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjadrené v SGD)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v SGD	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v SGD	% ČOI
<b>Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu</b>									
<b>Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje</b>									
<b>Singapur</b>									
1,500,000	ASCENDAS PTE LTD 3.265% 06/09/2025 EMTN	SGD	1,595,444.82	0.90	1,150,000	HILONG HOLDING LTD 8.250% 26/09/2022	USD	1,206,800.01	0.68
2,000,000	AVIVA SINGLIFE HOLDINGS PTE LTD FRN 24/02/2031	SGD	2,076,279.90	1.17	700,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.250% 16/04/2025	USD	945,614.56	0.53
550,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	770,531.68	0.44	200,000	LOGAN GROUP CO LTD 4.850% 14/12/2026	USD	268,982.32	0.15
250,000	CAPITALAND LTD 2.800% 08/06/2025	SGD	254,375.00	0.14	1,000,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 6.125% 16/04/2021	SGD	1,008,812.45	0.57
1,500,000	CAPITALAND TREASURY FRN PERP	SGD	1,547,022.95	0.87	400,000	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC 2.125% 02/07/2025	USD	523,557.79	0.30
3,000,000	CAPITALAND TREASURY LTD 3.150% 29/08/2029	SGD	3,164,070.54	1.80	300,000	QIB SUKUK LTD 3.982% 26/03/2024 EMTN	USD	425,242.36	0.24
500,000	CITY DEVELOPMENTS LTD 2.000% 16/06/2026	SGD	500,051.50	0.28	400,000	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD 9.700% 16/04/2023	USD	557,781.78	0.32
2,000,000	CITY DEVELOPMENTS LTD 2.800% 27/06/2023	SGD	2,057,414.76	1.16	300,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.650% 03/08/2024	USD	410,501.08	0.23
1,000,000	CITY DEVELOPMENTS LTD 3.000% 17/01/2024 EMTN	SGD	1,035,626.40	0.59	350,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.200% 22/03/2026	USD	481,435.52	0.27
500,000	CMT MTN PTE LTD 3.150% 11/02/2026 EMTN	SGD	533,903.97	0.30	1,100,000	WEIBO CORP 1.250% 15/11/2022	USD	1,414,858.79	0.80
750,000	CMT MTN PTE LTD 3.200% 21/08/2025 EMTN	SGD	802,370.21	0.45	200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/10/2023	USD	270,470.62	0.15
1,000,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP EMTN	SGD	1,062,532.34	0.60	200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.700% 20/02/2025	USD	283,107.36	0.16
800,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	1,077,052.30	0.61	200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.375% 30/10/2024	USD	287,513.31	0.16
400,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 6.875% 27/03/2024	USD	531,950.41	0.30	<b>24,570,676.93 13.89</b>				
1,100,000	JGC VENTURES PTE LTD 10.750% 30/08/2021	USD	513,907.36	0.29	<b>Austrália</b>				
4,250,000	KEPPEL CORP LTD 3.660% 07/05/2029 EMTN	SGD	4,490,744.52	2.55	2,500,000	AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 07/09/2076 FRN	SGD	2,567,940.50	1.45
1,000,000	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST FRN PERP EMTN	SGD	800,724.38	0.45	1,250,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 23/03/2027 FRN EMTN	SGD	1,272,080.20	0.72
710,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	944,854.10	0.53	3,000,000	LEANDLEASE FINANCE LTD 27/04/2027 FRN	SGD	3,134,729.64	1.78
2,000,000	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST TREASURY CO PTE LTD 3.050% 22/11/2029	SGD	2,105,397.80	1.19	300,000	MINERAL RESOURCES LTD 8.125% 01/05/2027	USD	438,436.78	0.25
1,000,000	MAPLETREE TREASURY SERVICES LTD FRN PERP EMTN	SGD	1,024,052.98	0.58	500,000	MIRVAC GROUP FINANCE LTD 3.625% 18/03/2027 EMTN	USD	711,068.65	0.40
2,000,000	MAPLETREE TREASURY SERVICES LTD 3.150% 03/09/2031	SGD	2,114,022.38	1.20	460,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 02/08/2034 FRN	USD	682,841.04	0.39
250,000	MAPLETREE TREASURY SERVICES LTD 3.400% 03/09/2026 EMTN	SGD	269,969.53	0.15	750,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 19/05/2028 FRN	SGD	783,915.06	0.44
3,000,000	NEXUS INTERNATIONAL SCHOOL SINGAPORE PTE LTD 3.150% 03/12/2031	SGD	3,128,711.01	1.77	1,000,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	1,457,513.57	0.82
1,250,000	NTUC INCOME INSURANCE CO-OPERATIVE LTD FRN 20/07/2050	SGD	1,324,816.41	0.75	500,000	SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN	USD	743,529.11	0.42
1,500,000	SUNTEC REIT MTN PTE LTD 2.950% 05/02/2027	SGD	1,503,364.34	0.85	400,000	SCENTRE GROUP TRUST 1 / SCENTRE GROUP TRUST 2 3.625% 28/01/2026	USD	581,623.06	0.33
<b>35,229,191.59</b>				<b>19.92</b>	750,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	1,044,873.68	0.59
<b>Kajmanie ostrovy</b>					1,700,000	WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN	USD	2,551,403.32	1.44
700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	963,538.41	0.54	550,000	WOODSIDE FINANCE LTD 4.500% 04/03/2029	USD	814,540.81	0.46
1,100,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,491,741.40	0.84	<b>16,784,495.42 9.49</b>				
750,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 13/08/2024	USD	992,111.01	0.56	<b>Panenské ostrovy</b>				
350,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.650% 27/08/2023	USD	476,254.03	0.27	400,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	557,388.02	0.32
500,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.750% 24/05/2024	USD	673,218.70	0.38	450,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	613,213.63	0.35
1,150,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 8.050% 13/01/2025	USD	1,261,785.60	0.71	200,000	CN HUANENG GP HONG KONG TR FRN PERP	USD	266,198.56	0.15
300,000	CHAMPION MTN LTD 2.950% 15/06/2030 EMTN	USD	407,199.00	0.23	300,000	EASY TACTIC LTD 8.125% 11/07/2024	USD	341,200.93	0.19
2,750,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 7.150% 07/09/2021	SGD	2,803,308.09	1.59	200,000	EASY TACTIC LTD 8.125% 27/02/2023	USD	240,685.97	0.14
950,000	CHINA RESOURCES LAND LTD FRN PERP EMTN	USD	1,287,099.23	0.73	1,100,000	EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024	USD	1,286,726.10	0.73
850,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.000% 02/05/2025	USD	1,178,697.78	0.67	200,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.950% 19/10/2025	USD	276,980.75	0.16
700,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	983,146.24	0.56	300,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.950% 19/10/2025	USD	415,493.73	0.23
700,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	968,029.14	0.55	400,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 7.250% 22/01/2025 EMTN	USD	494,059.37	0.28
800,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 09/01/2023	USD	1,110,496.83	0.63	400,000	HONG SENG LTD 9.875% 27/08/2022	USD	533,942.52	0.30
200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 11.875% 01/06/2023	USD	282,999.73	0.16	900,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	1,206,263.12	0.68
200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.250% 28/07/2023	USD	266,263.63	0.15	3,500,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 3.200% 27/04/2021	SGD	3,516,071.20	1.98
1,000,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.875% 19/10/2023	USD	1,340,110.16	0.76	300,000	HYSAN MTN LTD 2.875% 02/06/2027 EMTN	USD	411,232.76	0.23
					300,000	NWD FINANCE BVI LTD 4.800% PERP	USD	399,090.27	0.23
					750,000	NWD MTN LTD 4.500% 19/05/2030 EMTN	USD	1,064,701.30	0.60
					250,000	OCEAN LAUREL CO LTD 2.375% 20/10/2025	USD	327,682.90	0.19
					400,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.000% 06/11/2022	USD	512,416.38	0.29
					1,350,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023	USD	1,645,986.56	0.92
					1,000,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,337,172.76	0.76
					<b>15,446,506.83 8.73</b>				
					<b>Thajsko</b>				
					400,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP	USD	552,466.31	0.31

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjadrené v SGD)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v SGD	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v SGD	% ČOI
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 25/09/2034 FRN EMTN	USD	1,722,310.46	0.97	1,200,000	EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB DE CV 3.875% 06/10/2026	USD	1,711,577.98	0.98
1,200,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	2,235,680.18	1.26	400,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	556,586.03	0.31
1,100,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG FRN PERP	USD	1,505,881.93	0.85	700,000	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL S DE RL DE CV 4.962% 18/07/2029	USD	1,046,551.65	0.59
500,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 02/10/2031 FRN EMTN	USD	680,685.80	0.38	600,000	TRUST FIBRA UNO 4.869% 15/01/2030	USD	905,041.19	0.51
200,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	266,511.81	0.15				<b>4,860,761.24</b>	<b>2.75</b>
800,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	1,076,797.83	0.61		<b>Panama</b>			
1,600,000	TMB BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	2,061,797.71	1.18	600,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	920,979.54	0.52
			<b>10,102,132.03</b>	<b>5.71</b>	520,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	778,651.46	0.44
	<b>Hongkong</b>				450,000	CABLE ONDA SA 4.500% 30/01/2030	USD	656,817.51	0.37
300,000	AIRPORT AUTHORITY FRN PERP EMTN	USD	405,432.50	0.23	1,050,000	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC 4.125% 19/10/2027	USD	1,470,323.38	0.83
250,000	BANK OF EAST ASIA LTD 29/05/2030 FRN EMTN	USD	347,743.07	0.20				<b>3,826,771.89</b>	<b>2.16</b>
350,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE PERP FRN	USD	494,796.83	0.28		<b>Čína</b>			
200,000	BLOSSOM JOY LTD FRN PERP	USD	265,543.61	0.15	2,000,000	CHONGQING BANAN ECONOMIC PARK DEVELOPMENT & CONSTRUCTION CO 4.350% 01/12/2021	SGD	2,013,548.02	1.14
1,100,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	1,440,355.03	0.81	1,200,000	WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD FIXED 3.258% 29/10/2030	USD	1,541,601.87	0.87
700,000	LANDMARK FUNDING 2019 LTD 4.500% 26/03/2022	USD	931,803.96	0.53				<b>3,555,149.89</b>	<b>2.01</b>
1,300,000	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD 20/11/2029 FRN	USD	1,776,465.92	1.00		<b>Francúzsko</b>			
500,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 17/01/2029 FRN	USD	707,113.44	0.40	250,000	BPCE SA 03/06/2026 FRN EMTN	SGD	253,516.95	0.14
1,800,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 29/11/2027 FRN	USD	2,445,263.40	1.39	1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA 30/04/2031 FRN EMTN	SGD	1,593,854.03	0.90
500,000	YANLORD LAND HK CO LTD 6.800% 27/02/2024	USD	696,077.78	0.39	1,000,000	SOCIETE GENERALE SA FRN PERP	SGD	1,052,978.51	0.60
			<b>9,510,595.54</b>	<b>5.38</b>				<b>2,900,349.49</b>	<b>1.64</b>
	<b>Filipíny</b>					<b>Spojené arabské emiráty</b>			
300,000	GLOBE TELECOM INC 2.500% 23/07/2030	USD	397,874.99	0.22	2,500,000	EMIRATES NBD BANK PJSC 3.050% 06/03/2023	SGD	2,548,467.80	1.44
500,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	643,859.93	0.36				<b>2,548,467.80</b>	<b>1.44</b>
800,000	MANILA WATER CO INC 4.375% 30/07/2030	USD	1,068,910.02	0.60		<b>Japonsko</b>			
400,000	METROPOLITAN BANK & TRUST CO 2.125% 15/01/2026 EMTN	USD	539,602.00	0.31	600,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	850,439.95	0.48
1,200,000	SAN MIGUEL CORP FRN PERP EMTN	USD	1,608,339.92	0.91	1,000,000	MITSUBI SUMITOMO INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	1,577,693.61	0.89
1,250,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN	USD	1,692,568.72	0.97				<b>2,428,133.56</b>	<b>1.37</b>
1,000,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,296,189.75	0.73		<b>Indonézia</b>			
			<b>7,247,345.33</b>	<b>4.10</b>	350,000	ALAM SUTERA REALTY 6.000% 02/05/2024	USD	363,419.20	0.21
	<b>Južná Kórea</b>				1,050,000	ALAM SUTERA REALTY 6.250% 02/11/2025	USD	1,020,949.96	0.57
1,800,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	2,468,778.71	1.39	200,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 4.750% 13/05/2025 EMTN	USD	295,536.82	0.17
1,225,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	1,631,019.80	0.92				<b>1,679,905.98</b>	<b>0.95</b>
1,000,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	1,353,560.83	0.77		<b>Luxembursko</b>			
600,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	809,608.36	0.46	1,198,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	1,666,605.37	0.94
			<b>6,262,967.70</b>	<b>3.54</b>				<b>1,666,605.37</b>	<b>0.94</b>
	<b>Holandsko</b>					<b>Švajčiarsko</b>			
750,000	ABN AMRO BANK NV 01/04/2026 FRN EMTN	SGD	755,760.68	0.43	1,500,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	SGD	1,550,115.74	0.88
850,000	LUKOIL SECURITIES BV 3.875% 06/05/2030	USD	1,214,754.10	0.69				<b>1,550,115.74</b>	<b>0.88</b>
2,050,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	2,917,896.84	1.64		<b>Spojené kráľovstvo</b>			
			<b>4,888,411.62</b>	<b>2.76</b>	1,100,000	MARB BOND CO PLC 6.875% 19/01/2025	USD	1,505,971.84	0.85
	<b>Nadnárodné a medzinárodné spoločnosti</b>							<b>1,505,971.84</b>	<b>0.85</b>
1,700,000	AFRICA FINANCE CORP 4.375% 17/04/2026 EMTN	USD	2,461,976.98	1.38		<b>Malajzia</b>			
520,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 5.250% 11/10/2023 EMTN	USD	753,485.47	0.43	1,000,000	1MDB ENERGY LTD 5.990% 11/05/2022	USD	1,384,990.75	0.78
865,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.700% 22/10/2031	USD	1,241,663.44	0.70				<b>1,384,990.75</b>	<b>0.78</b>
300,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	417,945.06	0.24					
			<b>4,875,070.95</b>	<b>2.75</b>					
	<b>Mexiko</b>								
450,000	BANCO INBURSA SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO INBURSA 4.125% 06/06/2024	USD	641,004.39	0.36					

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjadrené v SGD)

### Portfólio cenných papierov k 31/12/2020 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v SGD	% ČOI
<b>Chile</b>				
800,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	1,190,679.37	0.67
			<b>1,190,679.37</b>	<b>0.67</b>
<b>Bahamy</b>				
780,000	INTERCORP PERU LTD 3.875% 15/08/2029	USD	1,072,661.31	0.61
			<b>1,072,661.31</b>	<b>0.61</b>
<b>Ostrov Maurícius</b>				
550,000	UPL CORP LTD FRN PERP	USD	716,913.17	0.41
200,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	285,843.30	0.16
			<b>1,002,756.47</b>	<b>0.57</b>
<b>Ostrov Man</b>				
500,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	703,968.62	0.40
			<b>703,968.62</b>	<b>0.40</b>
<b>Španielsko</b>				
400,000	AI CANDELARIA SPAIN SLU 7.500% 15/12/2028	USD	616,976.31	0.35
			<b>616,976.31</b>	<b>0.35</b>
<b>Peru</b>				
358,824	FENIX POWER PERU SA 4.317% 20/09/2027	USD	500,158.36	0.28
			<b>500,158.36</b>	<b>0.28</b>
<b>Srí Lanka</b>				
550,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	399,488.81	0.23
			<b>399,488.81</b>	<b>0.23</b>
<b>India</b>				
200,000	HPCL-MITTAL ENERGY LTD 5.450% 22/10/2026	USD	275,115.60	0.16
			<b>275,115.60</b>	<b>0.16</b>
			<b>168,586,422.34</b>	<b>95.31</b>
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>168,586,422.34</b>	<b>95.31</b>

### Finančné deriváty k 31/12/2020

Názov	Predať / Nákup	Úroková miera (%)	Dátum splatnosti	Mena	Teoretická hodnota	Hodnota swapu v SGD
<b>Swap kreditného zlyhania</b>						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Predať	5.000	20/12/2025	USD	1,000,000.00	123,255.88
						<b>123,255.88</b>

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v SGD	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v SGD		
<b>Menové forwardy</b>						
120,986,763.77	SGD	90,150,000.00	USD	29/01/2021	120,986,763.77	1,841,753.12
1,701,568.65	SGD	1,270,840.75	USD	19/01/2021	1,701,568.65	21,975.36
3,400,000.00	USD	4,525,852.20	SGD	29/01/2021	4,525,852.20	(32,307.71)
55,768,146.09	USD	74,661,703.38	SGD	19/01/2021	74,661,703.38	(956,320.49)
					<b>201,875,888.00</b>	<b>875,100.28</b>
<b>Futuritné kontrakty na úrokové sadzby</b>						
(30)	US 10YR NOTE (CBT) 22/03/2021	USD	5,474,728.23	(9,292.85)		
(35)	US 10YR ULTRA FUTURE 22/03/2021	USD	7,232,832.36	20,778.54		
			<b>12,707,560.59</b>	<b>11,485.69</b>		
<b>Finančné deriváty spolu</b>				<b>1,009,841.85</b>		
<b>Súhrn čistých aktív 31/12/2020</b>						
				% ČOI		
<b>Celkové portfólio cenných papierov</b>			<b>168,586,422.34</b>	<b>95.31</b>		
<b>Finančné deriváty spolu</b>			<b>1,009,841.85</b>	<b>0.57</b>		
<b>Hotovosť v banke</b>			<b>4,242,002.95</b>	<b>2.40</b>		
<b>Ostatné aktíva a pasíva</b>			<b>3,042,196.16</b>	<b>1.72</b>		
<b>Celkové čisté aktíva</b>			<b>176,880,463.30</b>	<b>100.00</b>		

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

## Poznámky k účtovnej zavierke

### 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 stanovy Spoločnosti boli zverejnené v luxemburskom úradnom vestníku „Mémorial C, 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 a emitované iba v registrovanej forme.
Capitalisation N Hedged*	Kapitalizačné akcie, z ktorých sa nevyplácajú žiadne zľavy a sú určené pre individuálnych investorov, ktorí majú svoj účet cenných papierov v Holandsku v holandskej regulovanej finančnej inštitúcii, a ktoré sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation O Hedged*	Trieda akcií určená individuálnym investorom, klientom distribútorov, s ktorými správcovská spoločnosť, ak to považovala za nutné, uzavrela dohodu o správe akcií triedy „O“ vzťahujúci sa na investície klientov týchto distribútorov do Spoločnosti, a ktoré sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. U tejto triedy nie sú poskytované žiadne refundácie alebo rabaty. U triedy akcií „O“ je maximálny správcovský poplatok nižší ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „O“ je pevný servisný poplatok rovnaký ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „O“ sú maximálne poplatky za upísanie a prevod rovnaké ako u triedy akcií „P“. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation P	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom a denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation R	Kapitalizačné akcie, u ktorých nie sú poskytované žiadne retrocesie alebo rabaty a je určená súkromným investorom, ktorí sú klientmi distribútorov, poskytovateľov investičných služieb alebo finančných sprostredkovateľov, ktorí poskytujú: nezávislé investičné poradenstvo alebo služby správy portfólia v zmysle MiFID II alebo platnej vnútroštátnej legislatívy alebo investičné služby a aktivity v zmysle MiFID II alebo platnej vnútroštátnej legislatívy, majú samostatné dohody o poplatkoch s klientmi vo vzťahu k týmto poskytovaným službám a aktivitám a v súlade s podmienkami týchto dohôd o poplatkoch nespĺňajú nároky na získanie a uchovanie všetkých retrocesií alebo rabatov z príslušnej triedy akcií.
Capitalisation X	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy akcií „P“ vyšším správcovským poplatkom a sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy akcií „P“ vyšším správcovským poplatkom, sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami a sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation Z	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktorí na základe uváženia správcovskej spoločnosti podpísali v súvislosti s ich investíciou do spoločnosti so správcovskou spoločnosťou zmluvu o správe triedy akcií (ďalej len „osobitná zmluva“).
Distribution I (M)	Distribučné akcie určené inštitucionálnym investorom s minimálnym počiatočným úpisom 250,000 EUR a emitované iba v registrovanej forme - mesačná dividenda.
Distribution I (M) Hedged*	Distribučné akcie určené inštitucionálnym investorom, denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu, s minimálnym počiatočným úpisom 250,000 EUR a emitované iba v registrovanej forme - mesačná dividenda.



## Poznámky k účtovnej zavierke (pokračovanie)

Názov triedy akcií	Popis
	Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Distribution N (Q) Hedged*	Distribučné akcie, z ktorých sa nevyplácajú žiadne zľavy a sú určené pre individuálnych investorov, ktorí majú svoj účet cenných papierov v Holandsku v holandskej regulovanej finančnej inštitúcii, a ktoré sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Distribution O (Q) Hedged*	Distribučné akcie určené individuálnym investorom, klientom distribútorov, s ktorými správcovská spoločnosť, ak to považovala za nutné, uzavrela dohodu o správe akcií triedy O vzťahujúci sa na investície klientov týchto distribútorov do Spoločnosti, a ktoré sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. U tejto triedy nie sú poskytované žiadne refundácie alebo rabaty. U triedy akcií „O“ je maximálny správcovský poplatok nižší ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „O“ je pevný servisný poplatok rovnaký ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „O“ sú maximálne poplatky za upísanie a prevod rovnaké ako u triedy „P“ - štvrtročná dividenda. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Distribution P	Distribučné akcie určené individuálnym investorom.
Distribution P (M)	Distribučné akcie určené pre individuálnych investorov - mesačná dividenda.
Distribution P (M) Hedged*	Distribučné akcie určené individuálnym investorom a denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu - mesačná dividenda. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Distribution U (M)	Distribučné akcie, u ktorých sa neuplatňujú žiadne rabaty a ktoré sú vyhradené pre inštitucionálnych investorov so sídlom vo Švajčiarsku na účely diskrečného manažmentu, a ktorí na základe rozhodnutia správcovskej spoločnosti podpísali s touto spoločnosťou osobitnú dohodu o správe triedy akcií „U“ vo vzťahu k svojim investíciám do Spoločnosti, s minimálnym počiatočným úpisom 5,000,000 EUR - mesačná dividenda.
Distribution X	Distribučné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy akcií „P“ vyšším správcovským poplatkom a sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami.
Distribution Z	Distribučné akcie určené individuálnym investorom, ktorí na základe uváženia správcovskej spoločnosti podpísali v súvislosti s ich investíciou do spoločnosti so správcovskou spoločnosťou zmluvu o správe triedy akcií (ďalej len „osobitná zmluva“).

\*Zámerom hedžingu je zaistiť úplne alebo čiastočne hodnotu čistých aktív v referenčnej mene podfondu alebo zaistiť menovú expozíciu určitých (ale nie nevyhnutne všetkých) aktív príslušného podfondu buď do referenčnej meny menovo zaistenej triedy akcií, alebo do alternatívnej meny. Obvyklým zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych finančných derivátov vrátane (okrem iného) vstupu do mimoburzových (OTC) menových forwardových kontraktov a dohôd o devízových swapoch. Zisky a straty spojené s týmito zaistovovacími transakciami budú alokované do príslušnej menovo zaistenej triedy alebo tried akcií.

K technikám využívaným na zaistenie triedy akcií môžu patriť:

- i. zaistovacie transakcie pre zníženie vplyvu fluktuácie menového kurzu medzi menou, v ktorej je denominovaná trieda akcií a referenčnou menou príslušného podfondu („zaistenie základnej meny“);
- ii. zaistovacie transakcie pre zníženie vplyvu fluktuácie menového kurzu medzi expozíciou voči mene, ktorá vyplýva z držby relevantného podfondu a meny, v ktorej je denominovaná trieda akcií („zaistenie portfólia na úrovni triedy akcií“);
- iii. zaistovacie transakcie pre zníženie vplyvu fluktuácie menového kurzu medzi expozíciou voči mene, ktorá vyplýva z držby relevantnej referenčnej hodnoty a meny, v ktorej je denominovaná trieda akcií („zaistenie referenčnej hodnoty na úrovni triedy akcií“);
- iv. zaistovacie transakcie pre zníženie vplyvu fluktuácie menového kurzu, ktorá vyplýva na korelácii medzi menami, ktorá vyplýva z držby príslušného podfondu a meny, v ktorej je denominovaná trieda akcií („zástupné zaistenie portfólia na úrovni triedy akcií“).

K 31. decembru 2020 sa použilo iba „zaistenie základnej meny“.

Upozorňujeme investorov, že nie každý podfond Spoločnosti ponúka všetky triedy akcií.

### Investičné stratégie

Informujeme akcionárov, že podrobný popis investičných stratégií jednotlivých podfondov nájdú v prospekte, ktorý sa dá získať v depozitnej banke, v sídle spoločnosti, ako aj v miestnych pobočkách a v hlavných kontaktných miestach zaisťujúcich zákaznícky servis uvedených v tejto správe. Prospekt bude tiež bezplatne zaslaný každému, kto o to požiada.

## Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

Nasledovné podfondy sú investované do iných podfondov Fondu. K 31. decembru 2020 boli tieto investície nasledovné:

Investujúci podfond	Investovaný podfond	Trhová hodnota investície k 31. decembru 2020
NN (L) International ING Conservator	NN (L) International Romanian Bond	3,247,101.54 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Bond	3,744,294.79 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Equity	3,804,210.65 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Bond	5,186,769.01 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Equity	3,511,579.06 EUR

Konsolidované výkazy boli vypočítané na základe zoskupenia výkazov jednotlivých podfondov bez eliminácie prípadných krížových investícií. K 31. decembru 2020 predstavujú krížové investície fondu čiastku 19,493,955.05 EUR, čiže 1.26% kombinovanej čistej hodnoty aktív.

### Zmeny

Dňa 13. júla 2020 vznikol podfond NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised a to zlúčením s podfondom NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities. U všetkých tried akcií zahrnutých do tejto fúzie bol použitý pomer 1:1.

### COVID-19 a plán zabezpečenia kontinuity procesov

Na konci prvého štvrťroka 2020 zasiahla svet pandémie COVID-19. Jej vplyv na finančné trhy bol významný tak z hľadiska cien dlhopisov a akcií, ako aj z hľadiska volatility finančného trhu. Akciové trhy boli pod silným tlakom a hlavné úrokové sadzby aj ceny ropy výrazne poklesli.

Posúdenie skutočného ekonomického dopadu je stále ťažké, je však pravdepodobné, že táto kríza bude mať významný vplyv na hospodársky rast a prvé známky tohto vplyvu sú už viditeľné. Dĺžka a rozsah spomalenia hospodárskeho rastu, ako aj načasovanie a tempo jeho zotavenia zostávajú nejasné, pretože pandémia COVID-19 stále trvá.

Vlády a centrálné banky zavádzajú opatrenia, ktorých účinky uvidíme až v budúcnosti. Nemožno teda vylúčiť ďalšiu volatilitu finančného trhu. NN IP používa aktívny proces riadenia rizík a portfólia, v rámci ktorého denne hodnotí trhové a likvidné riziká, aby v prípade potreby ihneď upravila portfólio. Okrem toho neustále monitoruje dodržiavanie pokynov stanovených v prospekte a v regulačných predpisoch. V prípade potreby sú prijaté zmierňujúce opatrenia. Súčasný proces sa považujú za dostatočne účinné na zabezpečenie nepretržitého efektívneho riadenia portfólia.

NN IP aktivovala plán zabezpečenia kontinuity všetkých procesov. Rozšírili sme IT infraštruktúru, aby mohla väčšina našich zamestnancov pracovať bez problémov z domova a mala prístup k všetkým systémom. NN IP aj za týchto okolností naďalej spravuje portfóliá a náš rámec prevádzkovej kontroly nepodlieha žiadnemu závažnému negatívnemu dopadu. Neexistuje žiadny dôvod, prečo by súčasná kríza mala mať negatívny vplyv na životaschopnosť fondu alebo investičného manažéra.

### Vývoj trhu

Portfólio manažéri NN IP neustále sledujú a vyhodnocujú aktuálne dianie, aby včas reagovali na meniace sa trhové podmienky. Robia tak s podporou tímu interdisciplinárnych špecialistov, ktorí pravidelne testujú efektívnosť zavedených opatrení s cieľom minimalizovať transakčné náklady. Robíme všetko preto, aby sme hájili záujmy našich klientov.

## 2- PREHĽAD HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Finančné výkazy sú pripravované za predpokladu trvalého fungovania účtovníctva spoločnosti a sú prezentované 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 konsolidovanom výkaze zodpovedajú súčtu príslušných položiek vo finančných výkazoch jednotlivých podfondov, ktoré boli v prípade potreby prevedené na EUR, ktoré je konsolidačnou menou Spoločnosti, za použitia výmenných kurzov, ktoré sú platné k dátumu uzávierky.

## Poznámky k účtovnej závierke (pokračovanie)

K 31. decembru 2020 boli použité nasledujúce výmenné kurzy:

1 EUR =	1.5856	AUD	1 CZK =	0.0381	EUR	1 RON =	5.3954	CZK
	1.5588	CAD		0.0341	GBP		0.2054	EUR
	26.2620	CZK		13.8103	HUF		74.5121	HUF
	0.8951	GBP		0.1736	PLN		0.9366	PLN
	362.6850	HUF		0.1853	RON		0.2514	USD
	4.5589	PLN		0.0466	USD			
	4.8675	RON						
	1.2236	USD						
1 HUF =	0.0724	CZK	1 USD =	84.0702	ARS	1 SGD =	0.7566	USD
	0.0028	EUR		6.4967	CNH			
	0.0126	PLN		0.8173	EUR			
	0.0134	RON		7.7539	HKD			
	0.0034	USD		8.5620	NOK			

Výnimku tvorí menová konverzia v podfonde NN (L) International Romanian Equity, pre ktorú boli použité nasledujúce výmenné kurzy platné ku dňu 30. decembra 2020, lebo deň 31. decembra 2020 nebol pre tento podfond bankovým dňom:

1 RON =	5.3967	CZK
	0.2055	EUR
	0.1857	GBP
	75.0093	HUF
	0.9458	PLN
	0.2527	USD

### Oceňovanie cenných papierov

Hodnota všetkých aktív je stanovovaná na zodpovednosť Správnej rady Spoločnosti.

Prevoditeľné 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 prevoditeľnými cennými papiermi obchoduje na viacerých trhoch, oceňovanie sa vykoná na základe poslednej známej ceny na hlavnom trhu, na ktorom sú tieto prevoditeľné cenné papiere kótované.

Prevoditeľné cenné papiere, ktoré nie sú kótované alebo obchodované na burze cenných papierov alebo akomkoľvek inom regulovanom trhu a prevoditeľné 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 investičných fondov, či už kótovaných alebo nekótovaných, sa oceňujú na základe ich poslednej dostupnej čistej hodnoty aktív na akciu/podielový list.

Dlhopisy sú oceňované v čistej hodnote (bez alikvótnych úrokových výnosov) s výnimkou dlhopisov, ktoré sú označené v portfóliu cenných papierov jednotlivých podfondov. Tieto dlhopisy ocenené v hrubej cene sú v portfóliu označené hviezdikou. V prípade dlhopisov je posledným známym kurzom cena ponuky.

### Oceňovanie finančných derivátov

Hodnota všetkých aktív je stanovovaná na zodpovednosť Správnej rady Spoločnosti.

Nástroje finančných derivátov kótované na regulovanom trhu sú oceňované poslednou dostupnou uverejnenou cenou použiteľnou v deň uzávierky.

## Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

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

Menové forwardy sú oceňované na základe výmenných kurzov platných k príslušnému dňu ocenenia.

Swapy sa oceňujú na základe ich trhovej hodnoty, ktorá závisí od rôznych parametrov (úroveň a volatilita indexu, trhová úroková miera, zostávajúca doba trvania swapu).

Swapy sú oceňované v čistej hodnote (bez úrokových výnosov) s výnimkou swapov, ktoré sú uvedené vo výkaze finančných derivátov príslušných podfondov.

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

Úroky zo swapov, ktoré majú byť prijaté, sú zahrnuté pod položkou „Ostatné aktíva“.

Úroky zo swapov, ktoré majú byť vyplatené, sú zahrnuté pod položkou „Bežné pasíva“.

### Príjmy

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

Úroky sú pripisované denne.

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

### 3- HOTOVOŠŤ V BANKE

V podfonde NN (L) International Czech Short Term Bond je hotovosť v banke rozdelená nasledovne:

Podfond	NN (L) International Czech Short Term Bond				
Protistrana	Mena	Splatnosť	Úroková sadzba	Termínovaný vklad	% ČOI
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC	CZK	27/11/2020	1.780%	10,000,000.00	1.66%
<b>Spolu</b>				<b>10,000,000.00</b>	<b>1.66%</b>
Protistrana	Mena			Bežný účet	% ČOI
Brown Brothers Harriman (Luxembourg)	CZK			(6,568,160.03)	(1.09)%
<b>Spolu</b>				<b>(6,568,160.03)</b>	<b>(1.09)%</b>
<b>Celková hotovosť v banke</b>				<b>3,431,839.97</b>	<b>0.57%</b>

Pri ostatných podfondov nie je uvedený podrobný rozklad, pretože ich príslušná hotovosť v banke zahŕňa len bežný účet v Brown Brothers Harriman (Luxembursko).

### 4- SWINGING SINGLE PRICING

V podfonde môže prísť k „zriadeniu“ čistej hodnoty aktív na akciu, lebo cena, za ktorú investori upisujú alebo odkupujú akcie podfonde, 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 minimalizácii tohto dopadu je možné použiť oceňovací mechanizmus Swinging Single Pricing (SSP), ktorý umožňuje kompenzovať očakávané transakčné náklady vyplývajúce

z rozdielu medzi prílivom a odlivom kapitálu. Ak v ktorýkoľvek deň ocenenia celkové čisté transakcie s akciami podfonde prekročia vopred stanovenú prahovú hodnotu, môže byť čistá hodnota aktív na akciu upravená pripočítaním resp. odpočítaním vopred stanovenej sumy, tzv. swing faktora, s cieľom kompenzovať očakávané transakčné náklady spojené s čistým prílivom alebo odlivom kapitálu. Čisté kapitálové prítoky a odtoky stanoví Správna rada na základe najnovších informácií, ktoré sú dostupné v dobe výpočtu čistej hodnoty aktív na akciu.

## Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

Stanovené prahové hodnoty a swing faktory sa pravidelne revidujú a v prípade potreby sa upravujú. Maximálny Swing faktor je 1.50% čistej hodnoty aktív príslušného podfondu, s výnimkou podfondov investujúcich do nástrojov s pevným výnosom, ktoré môžu uplatňovať swing faktor v maximálnej výške 3.00%.

Pri výnimočných trhových okolnostiach, v prípade veľkých objemov žiadostí o upísanie, odkúpenie alebo prevod, ktoré môžu mať nepriaznivý vplyv na záujmy akcionárov, môže predstavenstvo podľa vlastného uváženia povoliť dočasné zvýšenie swing faktoru nad rámec maximálnej hodnoty swing faktoru. Výnimočnými trhovými okolnosťami sa rozumie, okrem iného, obdobie zvýšenej volatility trhu, nedostatok likvidity, ťažkosti maklérov pri sprostredkovaní transakcií, chaotické obchodné podmienky, rozpadnutý trh, rozpojenie trhových cien a ocenení, pričom tieto okolnosti môžu byť spôsobené vyššou mocou (vojnu, štrajkami, občianskymi nepokojmi, kybernetickú sabotážou a pod).

Stanovenie prahovej hodnoty pri jednotlivých podfondoch však neznamená, že daný podfond mechanizmus SSP skutočne uplatňuje. Aktuálne úrovne prahových hodnôt a swing faktorov pre jednotlivé podfondy sú uvedené na internetovej stránke: [www.nnip.com](http://www.nnip.com).

Podfondy, ktoré počas vykazovaného obdobia uzavretého k 31. decembru 2020 použili mechanizmus Swinging Single Pricing, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Podfondy	Limity	Swing faktor úpisy	Swing faktor spätné odkupy
NN (L) International China A-Share Equity	2.00%	0.29%	0.29%
NN (L) International Czech Short Term Bond	2.00%	0.03%	0.02%
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	2.00%	0.30%	0.15%
NN (L) International Hungarian Bond	2.00%	0.13%	0.07%
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	2.00%	0.02%	0.01%
NN (L) International ING Conservator	2.00%	0.09%	0.04%
NN (L) International Tri-Income Fund	2.00%	0.27%	0.12%

Uvedené hodnoty swing faktorov nie sú tie swing faktory, ktoré boli skutočne uplatnené počas roka uzavretého k 31. decembru 2020.

K 31. decembru 2020 sa kolísavé stanovenie cien nepoužilo pri žiadnom podfonde.

### 5- OSTATNÉ AKTÍVA A BEŽNÉ PASÍVA

Účet ostatných aktív obsahuje najmä nabehnuté úroky, pohľadávky z predaja akcií a iných nástrojov, pohľadávky z upisovania, ostatné pohľadávky, poskytnutý hotovostný kolaterál a výnosové úroky zo swapov.

Účet bežných pasív obsahuje najmä nabehnuté poplatky, záväzky z nákupu akcií a iných nástrojov, záväzky zo spätných odkupov, ostatné záväzky, poskytnutý hotovostný kolaterál a nákladové úroky zo swapov.

### 6- SPRÁVCOVSKÝ POPLATOK

V súlade s dojednaniaми a podmienkami, za ktorých Spoločnosť poverila správcovskú spoločnosť NN Investment Partners správou podfondov, bude Spoločnosť platiť správcovskej spoločnosti ročný správcovský poplatok kalkulovaný z priemernej čistej hodnoty aktív príslušných podfondov, ktorá je uvedená v popisnom lístku každého podfondu. Tento poplatok je vyplácaný za každý mesiac spätne.

## Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

K 31. decembru 2020 boli skutočné sadzby správcovského poplatku pre aktívne triedy akcií nasledovné:

Podfondy	Sadzby správcovského poplatku (p.a.)							
	Trieda I (v %)	Trieda N (v %)	Trieda O (v %)	Trieda P (v %)	Trieda R (v %)	Trieda U (v %)	Trieda X (v %)	Trieda Z* (v %)
NN (L) International Central European Equity	0.90	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) International China A-Share Equity	0.73	-	-	1.50	0.75	-	2.00	-
NN (L) International Czech Bond	0.60	-	-	1.00	-	-	1.20	-
NN (L) International Czech Short Term Bond	0.01	-	-	0.01	-	-	-	-
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index <sup>(1)</sup>	0.25	0.30	0.05	-	-	-	0.85	-
NN (L) International Hungarian Bond	0.40	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	0.30	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) International ING Conservator	-	-	-	-	-	-	1.50	-
NN (L) International ING Dinamic	-	-	-	-	-	-	2.50	-
NN (L) International ING Moderat	-	-	-	-	-	-	2.15	-
NN (L) International Romanian Bond	0.50	-	-	-	-	-	1.20	-
NN (L) International Romanian Equity	1.00	-	-	2.00	-	-	2.50	-
NN (L) International Slovak Bond	0.60	-	-	0.90	-	-	-	-
NN (L) International Tri-Income Fund	0.50	-	-	0.90	-	0.40	-	-

\* u tejto triedy akcií nie je správcovský poplatok účtovaný triede akcií. Namiesto toho vyberá správcovská spoločnosť zvláštny správcovský poplatok priamo od akcionárov.

<sup>(1)</sup> Podfond NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index bol založený 13. júla 2020.

Ak podfondy investujú 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.

Podfondy NN (L) International ING Dinamic, NN (L) International ING Conservator a NN (L) International ING Moderat majú viac ako 50% svojich čistých aktív investovaných do iných UCITS / UCI spravovaných priamo alebo v zastúpení rovnakou správcovskou spoločnosťou. Maximálna sadzba správcovského poplatku účtovaná týmito podfondom a PKICP/UCI, do ktorých sú investované, je nasledujúca:

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

\* u tejto triedy akcií nie je správcovský poplatok účtovaný triede akcií. Namiesto toho vyberá správcovská spoločnosť zvláštny správcovský poplatok priamo od akcionárov.

V prípade, že správcovský poplatok, ktorý zaplatili tieto investičné fondy, presiahne výšku správcovského poplatku, ktorý má zaplatiť príslušný podfond SICAV, bude rozdiel („nadmerný správcovský poplatok“) zaúčtovaný na účet „Ostatné príjmy“ vo výkaze operácií a zmien čistých aktív.

## Poznámky k účtovnej zavierke (pokračovanie)

Spoločnosť NN Investment Partners B.V. zverila správu rôznych podfondov na svoje vlastné náklady nižšie uvedeným správcom portfólia:

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

### 7- PEVNÝ SERVISNÝ POPLATOK

U každej triedy akcií všetkých podfondov je účtovaný pevný poplatok za služby. 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 podfondu.

Správcovská spoločnosť je naopak oprávnená ponechať si čiastku servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presiahne skutočné náklady, ktoré vznikli príslušnej triede akcií.

Tento poplatok vypočítaný na základe priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých tried akcií je vyplácaný za každý mesiac späťne.

K 31. decembru 2020 boli skutočné sadzby pevného servisného poplatku pre aktívne triedy akcií nasledovné:

Podfondy	Sadzby pevného servisného poplatku (p.a.)							
	Trieda I (v %)	Trieda N (v %)	Trieda O (v %)	Trieda P (v %)	Trieda R (v %)	Trieda U (v %)	Trieda X (v %)	Trieda Z* (v %)
NN (L) International Central European Equity	0.25	-	-	0.35	-	-	-	-
NN (L) International China A-Share Equity	0.25	-	-	0.35	0.35	-	0.35	0.25
NN (L) International Czech Bond	0.15	-	-	0.25	-	-	0.25	-
NN (L) International Czech Short Term Bond	0.15	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index <sup>(1)</sup>	0.15	0.20	0.20	-	-	-	0.20	-
NN (L) International Hungarian Bond	0.15	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	0.10	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) International ING Conservator	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) International ING Dinamic	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) International ING Moderat	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) International Romanian Bond	0.15	-	-	-	-	-	0.25	-
NN (L) International Romanian Equity	0.25	-	-	0.35	-	-	0.35	-
NN (L) International Slovak Bond	0.15	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) International Tri-Income Fund	0.15	-	-	0.25	-	0.15	-	-

<sup>(1)</sup> Podfond NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index bol založený 13. júla 2020.



## Poznámky k účtovnej zavierke (pokračovanie)

### 8- POPLATKY ZA DODATOČNÉ FUNKCIONALITY TRIEDY AKCIÍ

Správcovská spoločnosť môže mať nárok na jednotný poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií v maximálnej výške 0.04%, ktorý je splatný z aktív príslušnej triedy akcií a na základe skutočných nákladov. Poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií nabieha pri každom výpočte čistej hodnoty aktív a je stanovený ako maximum v tom zmysle, že správcovská spoločnosť môže rozhodnúť o znížení poplatku za dodatočné funkcionality, ktorý je účtovaný príslušnej triede akcií v prípade, že to úspory z rozsahu dovoľia.

Poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje u všetkých menovo zaistených a duračne zaistených tried akcií. V prípade triedy akcií Z môžu byť tieto poplatky uvedené v osobitnej zmluve alebo v zmluve o službách správy fondu a budú vyrúbené a vybrané správcovskou spoločnosťou priamo od akcionára a nie sú účtované príslušnej triede akcií.

K 31. decembru 2020 predstavoval poplatok za dodatočné funkcionality 0.021%.

### 9- NÁKLADY NA TRANSAKČIE

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.

V prípade krížových investícií alebo investícií do akcií resp. podielových listov iných PKIPCP resp. iných SKI, ktoré sú spravované priamo alebo na základe poverenia správcovskou spoločnosťou, nie je možné uplatniť žiadne transakčné náklady.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov.

Náklady na transakcie vynaložené jednotlivými podfondami za obdobie uzatvorené k 31. decembru 2020 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Podfondy	Mena	Náklady na transakcie
NN (L) International Central European Equity	CZK	2,956,578.00
NN (L) International China A-Share Equity	USD	29,640.53
NN (L) International Czech Bond	CZK	-
NN (L) International Czech Short Term Bond	CZK	-
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index <sup>(1)</sup>	USD	59.00
NN (L) International Hungarian Bond	HUF	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	HUF	-
NN (L) International ING Conservator	EUR	344.00
NN (L) International ING Dinamic	EUR	519.00
NN (L) International ING Moderat	EUR	631.00
NN (L) International Romanian Bond	RON	-
NN (L) International Romanian Equity	RON	455,768.23
NN (L) International Slovak Bond	EUR	-
NN (L) International Tri-Income Fund	SGD	234.00

<sup>(1)</sup> Podfond NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index bol založený 13. júla 2020.

### 10- 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 štvrtroka.

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



## Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

### 11- ZMENY V ZLOŽENÍ PORTFÓLIA CENNÝCH PAPIEROV

Informácie o týchto zmenách sú akcionárom dostupné v depozitnej banke a v sídle Spoločnosti, ako aj v miestnych pobočkách a v hlavnom kontaktnom mieste zaisťujúcom zákaznícky servis uvedenom v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

### 12- KOLATERÁL ZA FINANČNÉ DERIVÁTY OBCHODOVANÉ NA OTC TRHOCH

Za účelom zníženia rizika protistrany súvisiaceho s finančnými derivátmi obchodovanými na OTC trhoch prevzala Spoločnosť od nižšie uvedených protistrán / (poskytla) nižšie uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

Hodnota obdržaného / (poskytnutého) kolaterálu k 31. decembru 2020:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Mena	Celkový obdržaný / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) International Czech Bond	BNP Paribas	Hotovosť	CZK	6,828,109.66
	HSBC Bank Plc	Hotovosť	CZK	9,191,686.07
	<b>Spolu</b>			<b>16,019,795.73</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Mena	Celkový obdržaný / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	State Street Bank	Hotovosť	USD	140,000.00
	<b>Spolu</b>			<b>140,000.00</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Mena	Celkový obdržaný / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) International Hungarian Bond	Citigroup	Hotovosť	HUF	(14,507,392.72)
	<b>Spolu</b>			<b>(14,507,392.72)</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Mena	Celkový obdržaný / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) International Romanian Bond	Goldman Sachs	Hotovosť	RON	97,349.29
	JP Morgan Chase Bank	Hotovosť	RON	(243,373.23)
	<b>Spolu</b>			<b>(146,023.94)</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Mena	Celkový obdržaný / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) International Slovak Bond	Goldman Sachs	Hotovosť	EUR	290,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovosť	EUR	(520,000.00)
	<b>Spolu</b>			<b>(230,000.00)</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Mena	Celkový obdržaný / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) International Tri-Income Fund	Citigroup	Hotovosť	SGD	422,927.97
	JP Morgan Chase Bank	Hotovosť	SGD	1,334,866.41
	State Street Bank	Hotovosť	SGD	(1,453,814.90)
	<b>Spolu</b>			<b>303,979.48</b>

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

Kolaterál obdržaný v hotovosti sa vykazuje na účte „Bežné pasíva“.

## Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

### 13- NARIADENIE O TRANSAKCIÁCH FINANCOVANIA PROSTREDNÍCTVOM CENNÝCH PAPIEROV

Nariadenie o transakciách financovania prostredníctvom cenných papierov (Securities Financing Transaction Regulation - ďalej len „SFTR“) zavádza požiadavky na oznamovanie v súvislosti s transakciami financovania prostredníctvom cenných papierov (Securities Financing Transactions - ďalej len „SFT“) a swapmi na celkový výnos v rámci zvýšenia transparentnosti SFT a opätovného použitia finančných nástrojov.

Článok 3 ods. 11 SFTR definuje transakciu financovania prostredníctvom cenných papierov ako:

- repo transakciu;
- požičiavanie cenných papierov alebo komodít a vypožičiavanie cenných papierov alebo komodít;
- transakciu typu „buy-sell back“ alebo transakciu typu „sell-buy back“;
- transakciu požičiavania s dozabezpečením.

K 31. decembru 2020 Fond držal pôžičky cenných papierov, ktoré spadajú do pôsobnosti SFTR.

#### Všeobecné údaje

Hodnota aktív použitých pri všetkých druhoch SFT ku dňu 31. decembra 2020:

Podfond	Druh aktív	Mena	Trhová hodnota	Podiel na celkových spravovaných aktívach	Podiel na celkových aktívach, ktoré možno požičať
NN (L) International Central European Equity	Pôžičky cenných papierov	CZK	105,137,139.32	1.60%	1.63%
NN (L) International Romanian Equity	Pôžičky cenných papierov	RON	1,726,202.36	0.21%	0.22%

#### Údaje o opätovnom použití kolaterálu

Za finančné obdobie uzavreté k 31. decembru 2020 nebol opätovne použitý žiadny kolaterál.

#### Údaje o koncentracii

Najväčší emitenti kolaterálu prijatého v rámci všetkých SFT k 31. decembru 2020:

Podfond	Emitent kolaterálu	Mena	Trhová hodnota obdržaného kolaterálu
NN (L) International Central European Equity	Vláda Belgického kráľovstva	CZK	318.45
	Vláda Francúzskej republiky	CZK	13,580,355.36
	Vláda Spolkovej republiky Nemecko	CZK	606,755.39
	Vláda Holandského kráľovstva	CZK	62.16
	Vláda švédskeho kráľovstva	CZK	35,266,367.26
	Vláda Spojeného kráľovstva	CZK	64,723,283.24
NN (L) International Romanian Equity	Vláda Spojených štátov amerických	CZK	2,776,882.13
	Vláda Francúzskej republiky	RON	1,389,479.27
	Vláda Spojeného kráľovstva	RON	553,821.48

Najvýznamnejšie protistrany u jednotlivých druhov SFT k 31. decembru 2020:

Podfond	Druh cenného papiera	Protistrana	Mena	Trhová hodnota obdržaného kolaterálu
NN (L) International Central European Equity	Pôžičky cenných papierov	Barclays Capital Securities Ltd	CZK	35,266,367.26
	Pôžičky cenných papierov	Citigroup Global Markets Ltd	CZK	13,579,406.13
	Pôžičky cenných papierov	Credit Suisse	CZK	3,400,422.18
	Pôžičky cenných papierov	Goldman Sachs International Ltd	CZK	61,324,190.91
	Pôžičky cenných papierov	JP Morgan Chase Bank	CZK	2,776,882.13
	Pôžičky cenných papierov	UBS AG	CZK	606,755.39
NN (L) International Romanian Equity	Pôžičky cenných papierov	Goldman Sachs International Ltd	RON	553,821.48
	Pôžičky cenných papierov	UBS AG	RON	1,389,479.27

## Poznámky k účtovnej zavierke (pokračovanie)

### Úschova prijatého kolaterálu

Všetok prijatý kolaterál je ku dňu 31. decembra 2020 držaný jediným depozitárom, ktorým je spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

### Agregované údaje o transakciách

Agregované údaje o transakciách kolaterálu (vrátane hotovosti) prijatého v rámci všetkých SFT k 31. decembru 2020:

Druh kolateralizovaného cenného papiera	Druh kolaterálu	Mena	Trhová hodnota obdržaného kolaterálu	Kvalita	Doba splatnosti kolaterálu	Mena kolaterálu	Krajina, v ktorej sú protistrany usadené (nie krajina kolaterálu)	Mechanismy vyrovnania a zúčtovania
<b>NN (L) International Central European Equity</b>								
<b>Pôžičky cenných papierov</b>								
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	61,323,872.46	N/A	Viac než jeden rok	GBP	Belgicko	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	35,266,367.26	N/A	Viac než jeden rok	SEK	Belgicko	Trojstranné
Citigroup Global Markets Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	13,579,406.13	AA	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Credit Suisse	Vládne dlhopisy	CZK	3,399,410.78	N/A	Viac než jeden rok	GBP	Belgicko	Trojstranné
JP Morgan Chase Bank	Vládne dlhopisy	CZK	2,776,882.13	AAA	Viac než jeden rok	USD	Belgicko	Trojstranné
UBS AG	Vládne dlhopisy	CZK	606,755.39	AAA	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Credit Suisse	Vládne dlhopisy	CZK	949.23	AA	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	71.49	AA-	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Credit Suisse	Vládne dlhopisy	CZK	62.16	N/A	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	38.68	N/A	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	36.07	N/A	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	34.24	AA-	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	26.61	N/A	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	25.51	N/A	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	23.53	AA-	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	23.43	N/A	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	19.45	AA-	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	CZK	19.44	AA-	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
<b>NN (L) International Romanian Equity</b>								
UBS AG	Vládne dlhopisy	RON	1,389,479.27	AA	Viac než jeden rok	EUR	Belgicko	Trojstranné
Goldman Sachs International Ltd	Vládne dlhopisy	RON	553,821.48	N/A	Viac než jeden rok	GBP	Belgicko	Trojstranné

## Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

Splatnosť SFT a požičaných cenných papierov ku dňu 31. decembra 2020:

Druh cenného papiera	Splatnosť	Mena	Trhová hodnota obdržaného kolaterálu
Pôžičky cenných papierov	Viac než jeden rok	EUR	16,757,829.05

K 31. septembru 2020 majú všetky transakcie financovania prostredníctvom cenných papierov otvorenú splatnosť.

### Úschova poskytnutého kolaterálu

Kolaterál je poskytovaný formou prevedenia vlastníctva a fond môže tento kolaterál kedykoľvek získať späť. Zmluvná strana má len povinnosť vrátiť Spoločnosti rovnakú sumu, pričom Spoločnosť nemôže požadovať vrátenie tejto sumy „kedykoľvek“, ak existuje expozícia voči podkladovej transakcii.

Za finančné obdobie uzavreté k 31. decembru 2020 nebol poskytnutý žiadny kolaterál.

### Výnosy/Náklady

Výnosy a náklady za každý druh SFT za obdobie uzavreté k 31. decembru 2020:

Výnosy	Mena	Hodnota	Podiel na celkových výnosoch
<b>NN (L) International Central European Equity</b>			
<b>Pôžička cenných papierov</b>			
Pre podfond:	CZK	2,229,252.49	100.00%
<b>NN (L) International Romanian Equity</b>			
<b>Pôžička cenných papierov</b>			
Pre podfond:	RON	101,083.14	100.00%

Náklady*	Mena	Hodnota	% z celkových nákladov
<b>NN (L) International Central European Equity</b>			
<b>Druh cenného papiera</b>			
Pre podfond:	CZK	178,341.03	100.00%
<b>NN (L) International Romanian Equity</b>			
<b>Druh cenného papiera</b>			
Pre podfond:	RON	8,086.67	100.00%

\* Náklady spojené s pôžičkami cenných papierov sú súčasťou pevného servisného poplatku.

## 14- 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 vznikla 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. Dňa 29. novembra 2018 vydal odvolací súd v Bruseli rozhodnutie. Toto rozhodnutie potvrdilo rozsudok Súdu prvého stupňa v Bruseli, ktorým bolo belgickému štátu nariadené vrátiť belgickú ročnú daň vybranú od luxemburského fondu. Belgický štát podal odvolanie na najvyšší súd Belgicka.

## Poznámky k účtovnej zavierke (pokračovanie)

### 15- UKAZOVATEĽ OBRATOVOSTI PORTFÓLIA

Obratovosť portfólia je ukazovateľ relevancie dodatočných nákladov, ktoré vynaložil fond pri nákupe a predaji investícií v závislosti od jeho investičnej stratégie.

Ukazovateľ obratovosti portfólia sa vypočítava nasledujúcou metódou:

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

Úhrn 1 = úhrn transakcií s cennými papiermi za rok = X + Y

X = nákup

Y = predaj

Úhrn 2 = Úhrn kapitálových transakcií za rok = S + R

S = úpisy

R = spätné odkupy

M = Priemerný čistý majetok

Pomer obratovosti portfólia je vyjadrený v percentách.

---

## Iné informácie pre akcionárov

### Etický kódex ALFI

Týmto sa potvrdzuje, že NN (L) International dodržiava zásady Etického kódexu Luxemburskej asociácie investičných fondov ALFI.

Ďalšie informácie získate na adrese:

NN Investment Partners B.V.  
P.O. Box 90470  
Schenkade 65  
2509 LL The Hague  
The Netherlands  
e-mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
alebo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)