

Audituoja metinė ataskaita 2008
Nordea Fund of Funds, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Investicinis fondas, veikiantis pagal Liuksemburgo teisę

Šių finansinių ataskaitų pagrindu pasirašymai negali būti priimami. Pasirašymai galioja tik tuomet, jei jie atliekami remiantis dabartiniu prospektu kartu su naujausia metine ir paskutine pusmetine ataskaita, jei ji buvo išleista po to.

Turinys

Direktorių valdybos ataskaita	2
Investicijų valdytojo ataskaita	3
Revizoriaus (Reviseur d'Entreprises) ataskaita	4
Grynųjų aktyvų ataskaita 31/12/2008.	6
Grynųjų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaita už metus, pasibaigusius 31/12/2008	8
Pokyčių ataskaita už metus, pasibaigusius 31/12/2008 ir statistika.	10
Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynųjų aktyvų ataskaita 31/12/2008	
Nordea Fund of Funds – Balanced	12
Nordea Fund of Funds – Choice International Equities.	13
Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities.	14
Nordea Fund of Funds – Conservative	15
Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (anksčiau Nordea Fund of Funds – Aggressive)	16
Pastabos apie 31/12/2008 finansinę atskaitomybę.	17
Informacija akcininkams.	21

Direktorių valdybos ataskaita

Pirmininko ataskaita

2008 m. pasaulį užklupo iki šiol dar nematyta ekonominė audra, sutrikdžiusi svarbiausių pasaulinės finansų sistemos dalių veikimą. Pirmąsyk po Antrojo pasaulinio karo visos pagrindinės pasaulio ekonomikos nusmuko į recesijos lygį beveik tuo pačiu metu. JAV recesija, kilusi 2008 m. pradžioje, pasklido kaip ratilai vandenyje. Metų pabaigoje ekonominį nuosmukį patyrė net tokios šalys kaip Kinija, Indija ir Rusija, nors anksčiau atrodė, kad jos pajėgs išvengti recesijos.

„The Nordea Fund of Funds, SICAV“ (toliau tekste – „Bendrovė“) prospektus buvo pakeistas dukart per metus. Buvęs „Nordea Fund of Funds – Aggressive“ 2008 m. kovo mėn. buvo pavadintas „Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund“. Siekiant atskleisti valdytojo galimybę investuoti į vertę orientuoto tipo akcijų fonduose, atitinkamai buvo pakeistas investavimo tikslas ir politika. Be to, subfondų buvo valdymo mokesčiai buvo padidinti, tuo tarpu mokesčiai už veiklos rezultatus – panaikinti.

Taip pat padaryti pakeitimai dėl tikslumo naudojant išvestines „Nordea Fund of Funds Value Masters Fund“, „Nordea Fund of Funds – Balanced“ ir „Nordea Fund of Funds – Conservative“. Paminėti subfondai nuo 2008 m. gegužės gali naudoti išvestines visiškam arba santykiniam rizikos draudimui (hedžingui) vykdyti. Be to, nuspręsta daugiau nebeimti mokesčių už veiklos rezultatus, skirtų „Nordea Fund of Funds – Balanced“ ir „Nordea Fund of Funds – Conservative“.

Penketui „Nordea Fund of Funds, SICAV“ subfondų 2008 m. sekėsi netolygiai. „Nordea Fund of Funds – Balanced“, „Nordea Fund of Funds – Conservative“ ir „Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities“ grynųjų aktyvų vertė sumažėjo. „Nordea Fund of Funds – Balanced“ ir „Nordea Fund of Funds – Conservative“ per metus patyrė didelių lėšų nutekėjimų, tuo tarpu „Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities“ susilaukė nemažų teigiamų pasirašymų, kurie galų gale persvėrė keletą reikšmingų nutekėjimų drauge su nemenku vertybinių popierių pigimu.

Kita vertus, „Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund“ (anksčiau „Nordea Fund of Funds – Aggressive“) ir „Nordea Fund of Funds – Choice International Equities“ teigiamai prisidėjo prie Bendrovės valdomų grynųjų aktyvų (AuM). „Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund“ turėjo pelno iš teigiamų pasirašymų. „Nordea Fund of Funds – Choice International Equities“ taip pat turėjo reikšmingų teigiamų įplaukų, kurios iš dalies subalansavo didelį vertybinių popierių pigimą. Apskritai visų Bendrovę sudarančių subfondų AuM 2008 m. gruodžio 31 d. sudarė 94,27 mln. eurų (EUR) ir šiek tiek padidėjo palyginti su 92,03 mln. eurų (EUR) lygiu 2007 m. gruodžio 31 d.

Nors SICAV apamai išlaikė teigiamus aktyvų srautus, subfondams nepavyko atlaikyti pasaulinės finansų griūties. Visus subfondus paveikė neigiamos rinkos tendencijos, todėl jų atskaitos rodikliai 2008 m. atsiliko.

2009 m. vasario 27 d.

André Roelants
Valdybos pirmininkas

Investicijų valdytojo ataskaita

2008 m. rūpestį kėlė JAV netektys dėl nestandartinių hipotekos paskolų, nuo kurių spirale visur plėtėsi finansinė įtampa, vis labiau nerimauta dėl finansinių institucijų stabilumo. Problema iš pradžių buvo ribota, tačiau vėliau sparčiai pasklido per kitus kreditavimo segmentus bei platesnes finansų rinkas, galiausiai stipriai sutrikdydama nemenkas finansinės sistemos dalis.

Galima buvo iš anksto numatyti, jog penketui subfondų nepavyks išvengti globalios finansinės suirutės, kuri pritemdė pasaulio ekonomikos perspektyvas. 2008 m. visi penki subfondai veikė blogiau nei tikėtasi.

Apžvelgiamu laikotarpiu „Nordea Fund of Funds – Balanced“ ir „Nordea Fund of Funds – Conservative“ šiek tiek atsiliko savo atskaitos rodikliu atžvilgiu, todėl pajėgė išlaikyti kursą dėl JAV dolerio poveikio jų valiutai. Iš visų subfondų didžiausią įnašą padarė „Nordea 1 – Dollar Bond Fund“ ir „Pimco Total Return Bond Fund“. Priešingai, portfelius labiausiai sumažino „StarCap Argos“ ir „StarCap Universal Bond Value“. Šiems fondams kliudė patiriamas besivystančių rinkų skolos, ypač per metus labai devalvuoto Meksikos peso, poveikis.

„Nordea Fund of Funds – Choice International Equities“ sunkiausi buvo 2008 m. rugsėjo ir spalio mėnesiai. Subfondo modelį sudaro keturi skirtingi veikimo profiliai: gynybinis, aktyvus, neutralus kintamasis ir neutralus nuoseklusis. Per metus prie veikimo labiausiai prisidėjo gynybinio profilio fondai, tarp kurių geriausias buvo „Carmignac Gestion“. Veikimą labiausiai stabdė aktyvus profilis, ypač „Neptune Global Equity“ fondo. Neutralūs kintamieji ir neutralūs nuoseklieji profiliai per metus atsidūrė neigiamoje srityje, o mažiausiai pelno atnešė „M&G Global Basics“. Pusiausvyros optimizavimo įtaka neturėjo jokių padarinių veikimui, nors visas neigiamas metų perteklinis pelningumas gali būti priskirtas fondų pasirinkimui.

Paskutinis į „Fund of Funds“ kategoriją įtrauktas subfondas yra „Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities“, pradėjęs veikti 2007 m. pabaigoje; 2008 m. jo atskaitos rodikliai atsiliko 2,84 procento. Subfondo modelį sudaro keturi skirtingi veikimo modeliai, panašūs į „Nordea Fund of Funds – Choice International Equities“. Per metus prie teigiamo veikimo labiausiai prisidėjo neutralaus kintamojo profilio fondai. Geriausias šios grupės fondas buvo „Fidelity Active Strategy Europe“. Neutralių nuosekliųjų kategorijos fondai palyginti daugiausiai prisidėjo prie neigiamo veikimo, o blogiausiai veikė „Petercam Triton Europe Equities“. Galima buvo iš anksto numatyti, kad aktyvios kategorijos fondai atsidurs neigiamoje srityje santykinio įnašo požiūriu. Gynybinės kategorijos fondai teigiamai prisidėjo prie bendro pelno, o geriausias šios grupės fondas buvo „Franklin Mutual European“. Portfelio pusiausvyros optimizavimo įtaka turėjo nedidelių teigiamų padarinių veikimui, nors fondų pasirinkimas neigiamai prisidėjo prie viso metų perteklinio pelningumo.

„Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund“ šie metai buvo tikras iššūkis. Palyginti didelė subfondo piniginė padėtis (apie 20 %) nekompensavo nepakankamo veikimo, kurį per metus patyrė į vertę orientuoto tipo akcijų fondai.

2009 m. vasario 27 d.



„Nordea Fund of Funds, SICAV“ akcininkams
562, rue de Neudorf
L – 2220 Luxembourg

REVIZORIAUS (REVISEUR D'ENTREPRISES) ATASKAITA

Mes auditavome pridedamas „Nordea Fund of Funds, SICAV“ ir kiekvieno iš jos subfondų finansines ataskaitas, kurias sudaro grynujų aktyvų ataskaita, investicijų į vertybinius popierius ir kitus grynuosius aktyvus ataskaita 2008 m. gruodžio 31 d., taip pat veiklos ir grynujų aktyvų pokyčių ataskaita už tą dieną pasibaigusius metus ir reikšmingų apskaitos principų santrauka bei kitos finansinių ataskaitų paaiškinamosios pastabos.

Direktorių valdybos atsakomybė už SICAV finansines ataskaitas

SICAV direktorių valdyba yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą bei sąžiningą pateikimą pagal Liuksemburgo įstatymų ir taisyklių reikalavimus, susijusius su finansinių ataskaitų parengimu. Ši atsakomybė apima: vidaus kontrolės, susijusios su finansinių ataskaitų parengimu ir teisingu bei sąžiningu pateikimu suplanavimą, įgyvendinimą ir palaikymą užtikrinant, kad finansinėse ataskaitose nebūtų svarbių neteisingų patvirtinimų, atsirandančių dėl klaidų ar klaidų; reikiamos apskaitos politikos parinkimą ir įgyvendinimą; taip pat šiomis aplinkybėmis reikalingų apskaitinių įvertinimų atlikimą.

Revizoriaus (Reviseur d'Entreprises) atsakomybė

Remdamiesi savo atliktu auditu, privalome pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus, priimtus Reviseurs d'Entreprises instituto. Šie standartai reikalauja laikytis etinių reikalavimų ir planuoti bei atlikti auditą siekiant gauti pagrįstą patvirtinimą, kad finansinėse ataskaitose nėra svarbių neteisingų patvirtinimų.

Auditas apima procedūras, atliekamas ieškant audito įrodymų, pagrindžiančių finansinių ataskaitų pateiktas sumas ir atskleistą informaciją. Procedūrų parinkimas priklauso nuo Reviseur d'entreprises sprendimų, įskaitant rizikos dėl finansinėse ataskaitose pateiktų svarbių neteisingų patvirtinimų, atsirandančių dėl klaidų ar klaidų, įvertinimą. Vertindamas tokią riziką reviseur d'entreprises atsižvelgia, kaip vidaus kontrolė atitinka subjekto finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą bei sąžiningą pateikimą, siekiant suplanuoti šiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau nesiekia pateikti nuomonę apie bendrą subjekto vidaus kontrolės efektyvumą.

Be to, auditas apima SICAV direktorių valdybos taikomos apskaitos politikos tinkamumą ir jos atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumą, taip pat bendro finansinių ataskaitų pateikimo įvertinimą. Tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankamas ir tinkamas pagrindas mūsų audito nuomonei.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos teisingai ir sąžiningai parodo „Nordea Fund of Funds, SICAV“ ir kiekvieno iš jos subfondų finansinę padėtį 2008 m. gruodžio 31 d., grynujų aktyvų operacijų rezultatus ir pokyčius tą dieną pasibaigusiais metais bei atitinka Liuksemburgo įstatymų ir taisyklių reikalavimus, susijusius su finansinių ataskaitų parengimu.

Kiti klausimai

Į metinę ataskaitą įtraukta papildoma informacija buvo peržiūrėta mūsų pavidimo kontekste, tačiau jai nebuvo taikomos specifinės audito procedūros, atliekamos pagal anksčiau aprašytus standartus. Taigi mes nereiškiame nuomonės apie šią informaciją. Kita vertus, neturime jokių pastebėjimų tokios informacijos atžvilgiu finansinių ataskaitų visumos kontekste.

Liuksemburgas, 2009 m. vasario 27 d.

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises

Pascale Leroy
Director

Auditoriai peržiūrėjo tik finansinių ataskaitų versiją anglų kalba. Taigi Auditorių ataskaitoje kalbama tik apie finansinių ataskaitų versiją anglų kalba; kitos versijos yra sąžiningo vertimo, už kurį atsako Direktorių valdyba, rezultatas. Esant neatitikimų tarp versijų anglų kalba ir vertimo, galioja versija anglų kalba.

[Šis puslapis paliktas tuščias tyčia]

Grynųjų aktyvų ataskaita 31/12/2008

	Konsoliduota atskaitomybė (EUR)	Nordea Fund of Funds – Balanced (EUR)	Nordea Fund of Funds – Choice International Equities (EUR)
Aktyvai			
Fondų portfelio rinkos vertė (Pastaba 2)	87.694.650,60	11.539.773,23	57.360.966,47
Grynieji pinigai bankuose	6.462.795,29	2.076.779,37	1.784.153,27
Gautini dividendai ir palūkanos	10.738,63	5.506,27	1.835,62
Gautinos sumos už nupirkta akcijas atsiskaitant	620.879,99		339.401,79
Nerealizuotasis pelnas už gautinas ir mokėtinas sumas užsienio valiuta	2.461,76		2.419,03
	94.791.526,27	13.622.058,87	59.488.776,18
Isipareigojimai			
Nerealizuotas nuostolis už ateities keitimo sandorius (Pastaba 9)	10.353,59	7.765,19	
Susikaupe mokesčiai	393.504,54	39.866,08	262.470,19
Mokėtinos palūkanos	47,28		
Mokėtina už išperkamas akcijas atsiskaitant	117.980,54	6.265,89	48.003,79
	521.885,95	53.897,16	310.473,98
Grynieji aktyvai	94.269.640,32	13.568.161,71	59.178.302,20
Portfelis įsigijimo kaina	131.883.352,26	13.339.905,68	91.972.028,64

* anksčiau Nordea Fund of Funds – Aggressive (Pastaba 1)

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities (EUR)	Nordea Fund of Funds – Conservative (EUR)	Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund * (EUR)
8.687.249,48	3.091.040,12	7.015.621,30
188.023,45	1.373.913,78	1.039.925,42
	2.228,72	1.168,02
10.247,05		271.231,15
42,73		
8.885.562,71	4.467.182,62	8.327.945,89
	2.588,40	
48.525,34	13.299,83	29.343,10
47,28		
7.053,56	44.153,12	12.504,18
55.626,18	60.041,35	41.847,28
8.829.936,53	4.407.141,27	8.286.098,61
13.399.470,59	3.229.281,99	9.942.665,36

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Grynųjų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaita už metus, pasibaigusius 31/12/2008

	Konsoliduota atskaitomybė (EUR)	Nordea Fund of Funds – Balanced (EUR)	Nordea Fund of Funds – Choice International Equities (EUR)
Grynieji aktyvai metų pradžioje	92.033.704,29	21.705.419,48	46.621.978,95
Pajamos			
Grynosios palūkanos iš bankų	164.019,46	58.635,08	45.339,37
Grynieji dividendai (Pastaba 2)	317.857,57	223.575,22	
Persikirstytas valdymo mokestis	43.608,31	5.530,58	28.391,77
Kitos pajamos	36.424,23	2.191,48	28.236,79
	561.909,57	289.932,36	101.967,93
Išlaidos			
Taxe d'abonnement (Pastaba 8)	31.704,84	5.892,82	20.626,24
Investicijų valdymo mokesčiai (Pastaba 3)	1.271.414,93	121.404,90	885.818,64
Centrinio administravimo mokesčiai (Pastaba 3)	111.432,19	21.339,47	65.638,84
Saugotojo mokesčiai ir išlaidos (Pastaba 7)	72.272,68	21.793,63	35.502,04
Spausdinimas ir publikacijos	20.026,42	3.308,34	12.360,97
Audito ir teisiniai mokesčiai	100.136,67	16.542,38	61.807,02
Direktorių valdybos mokesčiai ir išlaidos	50.068,09	8.271,21	30.903,32
Su sandoriais susijusios sąnaudos	16,80	16,80	
Kiti mokesčiai	6.414,65	586,64	4.251,50
	1.663.487,27	199.156,19	1.116.908,57
Grynosios pajamos (grynasis nuostolis)	(1.101.577,70)	90.776,17	(1.014.940,64)
Grynasis realizuotasis pelnas/(nuostolis) iš vertybinių popierių	(9.778.458,29)	(2.312.679,11)	(3.752.170,60)
Grynasis realizuotasis pelnas (nuostolis) iš būsimų finansinių sandorių	27.250,02	27.250,02	
Grynasis realizuotasis pelnas / (nuostolis) iš ateities keitimo sandorių	300.932,99	207.113,68	
Grynasis realizuotasis pelnas / (nuostolis) iš užsienio valiutų	(118.072,09)	(32.134,06)	(35.553,90)
Grynasis realizuotasis pelnas / (nuostolis)	(10.669.925,07)	(2.019.673,30)	(4.802.665,14)
Nerealizuoto pelno/(nuostolio) pokyčiai: vertybinių popierių	(43.235.762,28)	(1.109.716,59)	(34.731.784,82)
Nerealizuoto pelno/(nuostolio) pokyčiai: būsimų finansinių sandorių	76.987,50	76.987,50	
Nerealizuoto pelno/(nuostolio) pokyčiai: ateities keitimo sandorių	(208.832,65)	(133.932,54)	
Nerealizuoto pelno/(nuostolio) pokyčiai: užsienio valiutų	2.461,76		2.419,03
Grynųjų aktyvų grynasis padidėjimas / (sumažėjimas) kaip operacijų rezultatas	(54.035.070,74)	(3.186.334,93)	(39.532.030,93)
Kapitalo judėjimas			
Pajamos iš išleistų akcijų	89.997.948,39	98.751,87	68.120.274,90
Mokėjimai už išperkamas akcijas	(33.726.941,62)	(5.049.674,71)	(16.031.920,72)
Grynieji aktyvai metų pabaigoje	94.269.640,32	13.568.161,71	59.178.302,20
Metų TER (%) (Pastaba 11)		1,81%	2,90%

* anksčiau Nordea Fund of Funds – Aggressive (Pastaba 1)

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities (EUR)	Nordea Fund of Funds – Conservative (EUR)	Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund * (EUR)
9.844.538,11	8.055.005,57	5.806.762,18
7.347,89	31.813,83	20.883,29
	94.282,35	
	2.037,91	7.648,05
1.720,59	1.152,46	3.122,91
9.068,48	129.286,55	31.654,25
1.774,34	2.162,62	1.248,82
140.356,11	43.008,42	80.826,86
10.399,09	7.498,69	6.556,10
4.923,42	8.160,80	1.892,79
1.986,44	1.166,95	1.203,72
9.932,87	5.835,05	6.019,35
4.966,40	2.917,56	3.009,60
427,42	530,17	618,92
174.766,09	71.280,26	101.376,16
(165.697,61)	58.006,29	(69.721,91)
(2.629.466,44)	(461.646,37)	(622.495,77)
	53.241,96	40.577,35
(36.584,14)	(18.587,26)	4.787,27
(2.831.748,19)	(368.985,38)	(646.853,06)
(4.552.806,11)	(38.466,87)	(2.802.987,89)
	(47.116,17)	(27.783,94)
42,73		
(7.384.511,57)	(454.568,42)	(3.477.624,89)
12.994.818,51	101.571,69	8.682.531,42
(6.624.908,52)	(3.294.867,57)	(2.725.570,10)
8.829.936,53	4.407.141,27	8.286.098,61
3,03%	1,64%	2,94%

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Pokyčių ataskaita už metus, pasibaigusius 31/12/2008 ir statistika

	Nordea Fund of Funds – Balanced (EUR)	Nordea Fund of Funds – Choice International Equities (EUR)	Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities (EUR)
Išleistų akcijų skaičiaus pokyčiai			
Neapmokėtų akcijų skaičius metų pradžioje	174.340,7952	4.411.327,2526	1.001.295,9780
Išleistų akcijų skaičius	851,1546	7.755.597,1695	1.737.324,6933
Išpirktų akcijų skaičius	(44.085,7540)	(2.067.812,5304)	(1.060.305,5097)
Neapmokėtų akcijų skaičius metų pabaigoje	131.106,1958	10.099.111,8917	1.678.315,1616
Kita informacija			
Metų pabaigoje 31/12/2008			
Grynieji aktyvai	13.568.161,71	59.178.302,20	8.829.936,53
Grynųjų aktyvų vertė akcijai	103,49	5,86	5,26
Metų pabaigoje 31/12/2007			
Grynieji aktyvai	21.705.419,48	46.621.978,95	9.844.538,11
Grynųjų aktyvų vertė akcijai	124,50	10,57	9,83
Metų pabaigoje 31/12/2006			
Grynieji aktyvai	32.484.088,69	10.057.661,76	
Grynųjų aktyvų vertė akcijai	132,26	10,06	

* anksčiau Nordea Fund of Funds - Aggressive (Pastaba 1)

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Conservative (EUR)	Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund * (EUR)
70.556,9857	48.398,5664
920,2223	96.502,5373
(29.959,9376)	(28.610,5974)
41.517,2704	116.290,5063
4.407.141,27	8.286.098,61
106,15	71,25
8.055.005,57	5.806.762,18
114,16	119,98
21.653.998,72	9.480.217,86
123,40	132,58

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Balanced

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynujų aktyvų ataskaita 31/12/2008 (EUR)

Skaicius/ Nominalas	Aprašymas	Vertinimas (Pastaba 2)	Grynujų aktyvų %
Kolektyvinio investavimo veikla			
	CAD		
1.620,00	UBS (Lux) Equity Fund – Kanada B	525.288,95	3,87
		525.288,95	3,87
	EUR		
255.754,82	Cazenove Pan Europe Fund X EUR	496.752,59	3,66
18.511,00	DB Xtrackers DJ EUStoxx 50 ETF	459.902,09	3,39
4.610,00	DB Xtrackers SMI ETF	171.734,49	1,27
5.000,00	Indexchange DJ Ind Average Fund	308.600,00	2,27
93.900,00	Indexchange Nikkei 225 ETF	660.117,00	4,87
20.000,00	Ishares Iboxx LSC2.5-5.5 DE	2.140.200,00	15,77
4.150,00	Ishares Iboxx LSC5.5-10.5 DE	451.229,50	3,33
73.729,00	Ishares S&P 500 ETF	449.474,10	3,31
14.620,01	Nordea 1 – European Value Fund BP-EUR	304.096,10	2,24
62.000,00	Nordea 1 – Global Bond Fund (EUR) BP-EUR	754.540,00	5,56
110,00	Universal Inv Johannes Fuehr Renten	4.594,70	0,03
		6.201.240,57	45,70
	GBP		
167.800,00	First State Investments ICVC – First State Asia Pacific Leaders Fund	386.952,96	2,85
		386.952,96	2,85
	JPY		
63.500,00	Nordea 1 – Japanese Value Fund BP-JPY	310.603,32	2,29
		310.603,32	2,29
	USD		
127.800,00	Allianz Glob Inv GBL Strat US Equity	676.788,10	4,99
6.000,00	DWS Dollarrenta	545.505,49	4,02
66.400,00	Janus Capital Funds PLC – US Strategic Value Fund	537.707,84	3,96
53.160,00	Nordea 1 – Dollar Bond Fund BP-USD	720.794,13	5,31
79.053,00	Pimco Total Return Bond Fund I Acc	1.098.573,70	8,10
645.000,00	Threadneedle Investment Funds ICVC – American Fund	536.318,17	3,95
		4.115.687,43	30,33
	Visa kolektyvinio investavimo veikla	11.539.773,23	85,05
	Viso investicijų į vertybinius popierius	11.539.773,23	85,05
	Grynieji pinigai bankuose	2.076.779,37	15,31
	Kiti grynieji įsipareigojimai	(48.390,89)	(0,36)
	Viso grynujų aktyvų	13.568.161,71	100,00

Investicijų į vertybinius popierius paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos sektorius 31/12/2008 (grynujų aktyvų procentais)

Vokietija	26,28
Airija	24,02
Liuksemburgo	27,95
Jungtinė Karalystė	6,80
Viso	85,05
Atvirieji akcijų fondai	42,93
Atvirieji obligacijų fondai	42,12
Viso	85,05

Bet kuris grynujų aktyvų procentinis skirtumas yra apvalinimo rezultatas.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Choice International Equities

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynujų aktyvų ataskaita 31/12/2008 (EUR)

Skaičius/ Nominalas	Aprašymas	Vertinimas (Pastaba 2)	Grynujų aktyvų %
Kolektyvinio investavimo veikla			
EUR			
51.093,77	Artemis International Sicav – Global Equity Fund	3.220.951,17	5,44
1.716,01	Carmignac Investissement	9.201.800,11	15,55
585.810,60	Gartmore SICAV – Global Focus Fund A	2.736.497,07	4,62
2.421,55	Global Advantage Funds – Major Markets High Value	3.194.173,70	5,40
14.558,53	ING (L) Invest Global High Dividend	2.741.662,56	4,63
95.546,89	Invesco Viso Return Glob Eq EUR	6.151.308,88	10,39
21.846,67	Long Term Investment Fund – Classic	2.905.388,82	4,91
607.284,24	M&G Investment Fund-Global Basics Fund C	8.643.901,66	14,61
		38.795.683,97	65,56
GBP			
4.058.571,52	Neptune Investment Funds – Neptune Global Equity Fund B	8.466.542,32	14,31
		8.466.542,32	14,31
NOK			
128.441,52	Skagen Global	7.192.134,92	12,15
		7.192.134,92	12,15
USD			
927.376,27	Investec Funds Series ii – Global Free Enterprise Fund A	2.906.605,26	4,91
		2.906.605,26	4,91
	Visa kolektyvinio investavimo veikla	57.360.966,47	96,93
Viso investicijų į vertybinius popierius			
		57.360.966,47	96,93
Grynieji pinigai bankuose			
		1.784.153,27	3,01
Kiti grynieji aktyvai			
		33.182,46	0,06
Viso grynujų aktyvų			
		59.178.302,20	100,00

Investicijų į vertybinius popierius paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos sektorius 31/12/2008 (grynujų aktyvų procentais)

Prancūzija	15,55
Liuksemburgo	35,41
Norvegija	12,15
Jungtinė Karalystė	33,82
Viso	96,93
Atvirieji akcijų fondai	96,93
Viso	96,93

Bet kuris grynujų aktyvų procentinis skirtumas yra apvalinimo rezultatas. Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynujų aktyvų ataskaita 31/12/2008 (EUR)

Skaičius/ Nominalas	Aprašymas	Vertinimas (Pastaba 2)	Grynujų aktyvų %
Kolektyvinio investavimo veikla			
EUR			
4.721,26	Artemis Pan European Equity Fund	231.341,80	2,62
4.700,83	Digital Funds Stars Europe	1.061.306,61	12,02
11.520,21	Fidelity Active Strategy Europe Fund	1.610.870,96	18,24
154.738,92	Franklin Mutual European Fund Acc EUR	1.674.275,11	18,96
3.426,36	GLG Investments PLC – GLG European Equity Fund	311.935,81	3,53
1.743.622,22	Ignis International Funds plc – Argonaut European Alpha Fund	1.337.358,25	15,15
428,00	Natixis Europe Avenir AS2FI	175.111,92	1,98
2.130,62	Petercam L Equities Europe Triton	1.230.541,31	13,94
383,42	Uni-Global Minimum Variance Europe	494.515,91	5,60
		8.127.257,68	92,04
GBP			
192.978,36	Neptune Investment Funds – Neptune European Opportunities Fund B	559.991,80	6,34
		559.991,80	6,34
	Visa kolektyvinio investavimo veikla	8.687.249,48	98,38
Viso investicijų į vertybinius popierius			
		8.687.249,48	98,38
	Grynieji pinigai bankuose	188.023,45	2,13
	Kiti grynieji įsipareigojimai	(45.336,40)	(0,51)
	Viso grynujų aktyvų	8.829.936,53	100,00

Investicijų į vertybinius popierius paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos sektorius 31/12/2008 (grynujų aktyvų procentais)

Prancūzija	1,98
Airija	18,68
Liuksemburgo	71,38
Jungtinė Karalystė	6,34
Viso	98,38
Atvirieji akcijų fondai	98,38
Viso	98,38

Bet kuris grynujų aktyvų procentinis skirtumas yra apvalinimo rezultatas. Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Conservative

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynujų aktyvų ataskaita 31/12/2008 (EUR)

Skaicius/ Nominalas	Aprašymas	Vertinimas (Pastaba 2)	Grynujų aktyvų %
Kolektyvinio investavimo veikla			
CAD			
280,00	UBS (Lux) Equity Fund – Kanada B	90.790,68	2,06
		90.790,68	2,06
EUR			
30.543,97	Cazenove Pan Europe Fund X EUR	59.325,55	1,35
1.140,00	DB Xtrackers DJ EUS tox 50 ETF	28.323,07	0,64
178,00	DB Xtrackers FTSE 100 ETF	813,10	0,02
7.100,00	Indexchange Nikkei 225 ETF	49.913,00	1,13
3.300,00	Ishares Iboxx LSC5.5-10.5 DE	358.809,00	8,14
700,00	Ishares Iboxx LSC1.5-2.5 DE	71.407,00	1,62
6.650,00	Ishares Iboxx LSC2.5-5.5 DE	711.616,50	16,15
6.800,00	IAkcijos S&P 500 ETF	41.454,84	0,94
2.287,70	Nordea 1 – European Value Fund BP-EUR	47.584,18	1,08
26.000,00	Nordea 1 – Global Bond Fund (EUR) BP-EUR	316.420,00	7,18
		1.685.666,24	38,25
GBP			
37.500,00	First State Investments ICVC – First State Asia Pacific Leaders Fund	86.476,38	1,96
		86.476,38	1,96
JPY			
16.100,00	Nordea 1 – Japanese Value Fund BP-JPY	78.751,39	1,79
		78.751,39	1,79
USD			
23.800,00	Allianz Glob Inv GBL Strat US Equity	126.037,22	2,86
2.100,00	DWS Dollarrenta	190.926,92	4,33
11.600,00	Janus Capital Funds PLC – US Strategic Value Fund	93.936,91	2,13
22.688,00	Nordea 1 – Dollar Bond Fund BP-USD	307.625,61	6,98
24.600,00	Pimco Total Return Bond Fund I Acc	341.858,16	7,76
107.000,00	Threadneedle Investment Funds ICVC – American Fund	88.970,61	2,02
		1.149.355,43	26,08
	Visa kolektyvinio investavimo veikla	3.091.040,12	70,14
Viso investicijų į vertybinius popierius			
		3.091.040,12	70,14
Grynieji pinigai bankuose Kiti grynieji įsipareigojimai			
		1.373.913,78 (57.812,63)	31,17 (1,31)
Viso grynujų aktyvų			
		4.407.141,27	100,00

Investicijų į vertybinius popierius paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos sektorius 31/12/2008 (grynujų aktyvų procentais)

Vokietija	27,04
Airija	15,03
Liuksemburgo	24,09
Jungtinė Karalystė	3,98
Viso	70,14
Atvirieji akcijų fondai	17,98
Atvirieji obligacijų fondai	52,16
Viso	70,14

Bet kuris grynujų aktyvų procentinis skirtumas yra apvalinimo rezultatas. Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (anksčiau Nordea Fund of Funds – Aggressive)

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynujų aktyvų ataskaita 31/12/2008 (EUR)

Skaičius/ Nominalas	Aprašymas	Vertinimas (Pastaba 2)	Grynujų aktyvų %
Kolektyvinio investavimo veikla			
EUR			
6.185,80	Adviser I Funds – Albrecht & Cie. Optiselect Fonds	626.621,95	7,56
16.606,00	BB-Invest Lingohr Systematic	826.314,56	9,97
5.100,00	Citigroup Europa Aktienfonds ULM	183.906,00	2,22
3.735,00	DJE – Dividende & Substanz	689.481,00	8,32
787,72	DZ Intl Starcap Priamos Dis	783.558,85	9,46
11.800,00	IAkcijos ATX	208.860,00	2,52
9.000,00	Magna Umbrella Fund Plc – Magna Russia Fund C	108.630,00	1,31
117.883,96	Nordea 1 – Global Value Fund BP-EUR	882.950,85	10,66
6.800,00	Sparinvest Global Small Cap Value	377.876,00	4,56
7.945,00	Sparinvest – Global Value	862.588,65	10,41
7.921,00	Warburg Value Fund	808.813,31	9,76
		6.359.601,17	76,75
JPY			
39.600,00	AXA Rosenberg Japonija Small Cap Alpha Fund A	324.001,74	3,91
		324.001,74	3,91
USD			
41.000,00	Janus Capital Funds PLC – US Strategic Value Fund	332.018,39	4,01
		332.018,39	4,01
	Visa kolektyvinio investavimo veikla	7.015.621,30	84,67
Viso investicijų į vertybinius popierius			
		7.015.621,30	84,67
Grynieji pinigai bankuose			
		1.039.925,42	12,55
Kiti grynieji aktyvai			
		230.551,89	2,78
Viso grynujų aktyvų			
		8.286.098,61	100,00

Investicijų į vertybinius popierius paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos sektorius 31/12/2008 (grynujų aktyvų procentais)

Vokietija	14,71
Airija	9,23
Liuksemburgo	60,73
Viso	84,67
Atvirieji akcijų fondai	84,67
Viso	84,67

Bet kuris grynujų aktyvų procentinis skirtumas yra apvalinimo rezultatas. Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Pastabos apie 31/12/2008 finansinę atskaitomybę

1 pastaba. Bendra

„Nordea Fund of Funds, SICAV“ (toliau tekste – „Bendrovė“) buvo įsteigta Liuksemburge 1998 m. rugsėjo 16 d. pavadinimu „Frontrunner II, SICAV“. 2001 m. kovo 19 d. bendrovė pakeitė pavadinimą. Ji yra kintamo kapitalo bendrovė, turinti keletą subfondų, Société d' Investissement à Capital Variable (SICAV), turinti daug subfondų, pagal 1915 m. rugpjūčio 10 d. Komercinių bendrovių įstatymą su vėlesniais pakeitimais ir 2002 m. gruodžio 20 d. Kolektyvinio investavimo veiklos įstatymo (UCI) su vėlesniais pakeitimais 1-ąją dalį (toliau tekste – „2002 m. įstatymas“).

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje Bendrovė buvo sudaryta iš šių subfondų:

Subfondo pavadinimas	Valiuta	Įsteigimo data
Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund* (anksčiau: Nordea Fund of Funds – Aggressive)	EUR	1998 m. lapkričio 3 d.
Nordea Fund of Funds – Balanced	EUR	1998 m. lapkričio 3 d.
Nordea Fund of Funds – Conservative	EUR	1998 m. lapkričio 3 d.
Nordea Fund of Funds – Choice Emerging Market Equities	EUR	Akcijos nėra pasirašomos
Nordea Fund of Funds – Choice International Equities	EUR	2006 m. gruodžio 15 d.
Nordea Fund of Funds – Choice Japanese Equities	EUR	Akcijos nėra pasirašomos
Nordea Fund of Funds – Choice North American Equities	EUR	Akcijos nėra pasirašomos
Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities	EUR	2007 m. gruodžio 7 d.

* 2008 m. kovo 3 dienai

2 pastaba. Reikšmingų apskaitos principų santrauka

a) Investicinių vertybinių popierių vertinimas

Investiciniai vertybiniai popieriai vertinami taip:

1. Tiksliniai fondai vertinami grynojo turto verte arba siūloma kaina, jei yra siūlomų kainų.
2. Likvidus turtas vertinamas nominalia verte pridėjus sukauptas palūkanas.
3. Terminuotieji indėliai vertinami nominalia verte pridėjus sukauptas palūkanas.
4. Vertybiniai popieriai arba finansinės priemonės, įtrauktos į vertybinių popierių biržų oficialiuosius sąrašus, ar vertybiniai popieriai arba finansinės priemonės, kuriais prekiaujama kitoje reguliuojamoje, reguliariai veikiančioje, pripažintoje ir viešojo rinkoje Europoje, Šiaurės arba Pietų Amerikoje, Azijoje, Australijoje, Naujojoje Zelandijoje, Afrikoje ar Okeanijoje, vertinami pagal uždarymo kainą susijusioje jų rinkoje. Jei tie patys vertybiniai popieriai yra kotiruojami skirtingose rinkose, bus taikomas šių vertybinių popierių kotiravimas jų pagrindinėje rinkoje. Jei nėra atitinkamo kotiravimo, arba kotiravimai neatspindi vertybinių popierių teisingos vertės, vertinimą sąžiningai atlieka Bendrovės direktorių valdyba arba jos įgaliotas asmuo siekiant nustatyti tikėtiną pasiūlymo kainą tokiems vertybiniais popieriams.
5. Į sąrašus neįtraukti VP ar finansinės priemonės vertinami pagal tikėtiną pasiūlymo kainą, kurią nustato Bendrovės valdyba ar jos įgaliotas asmuo, taikydami vertinimo principus, kuriuos Bendrovės auditorius (Réviseur d'Entreprises) gali patikrinti, siekiant nustatyti tinkamą ir teisingą kiekvieno subfondo turto vertę.
6. Visas kitas turtas vertinamas tikėtina pasiūlymo kaina, kurią nustato Bendrovės valdyba ar jos įgaliotas asmuo, taikydami vertinimo principus, kuriuos Bendrovės auditorius (Réviseur d'Entreprises) gali patikrinti, siekiant nustatyti tinkamą ir teisingą kiekvieno subfondo turto vertę.

Jei dėl tam tikrų aplinkybių vertinimo atlikti pagal minėtas taisykles neįmanoma arba jei vertinimas būtų neteisingas, Bendrovės direktorių valdyba arba jos įgaliotas asmuo turi teisę taikyti kitus visuotinai pripažintus vertinimo principus, kuriuos Réviseur d'Entreprises gali patikrinti siekiant nustatyti tinkamą ir teisingą kiekvieno subfondo visų aktyvų vertę.

b) Grynas realizuotasis pelnas ar nuostolis iš investicinių VP pardavimo

Grynas realizuotasis pelnas ar nuostolis iš investicinių VP pardavimo nustatomas pagal vidutinę parduotų VP kainą.

c) Užsienio valiutos perskaičiavimas

Visų Bendrovės subfondų finansinė atskaitomybė rengiama subfondo bazinė valiuta. Kita valiuta išreikštas turtas ir išsipareigojimai perskaičiuojami į bazinę valiutą 2008 m. gruodžio 31 d. dienos kursu. Kita valiuta išreikštos pajamos ir sąnaudos perskaičiuojami į bazinę valiutą mokėjimo dienos kursu. Gauta valiutos keitimo pagautė arba patirti netekimai įtraukiami į Veiklos ir grynujų aktyvų pokyčių ataskaitą.

d) Būsimieji valiutos keitimo sandoriai

Būsimieji valiutos keitimo sandoriai, neįvykę iki ataskaitinio laikotarpio pabaigos, įvertinami pagal būsimuosius keitimo kursus, vyraujančius 2008 m. gruodžio 31 d. Susidaręs nerealizuotasis pelnas ar nuostoliai įtraukiami į Veiklos ir grynujų aktyvų pokyčių ataskaitą.

e) Investicinių vertybinių popierių kaina

Investicinių vertybinių popierių, denominuotų kitomis valiutomis nei subfondo bazinė valiuta, kaina perskaičiuojama į bazinę valiutą pirkimo dieną vyraujančiu keitimo kursu.

f) Dividendai

Dividendai registruojami suma atėmus mokesčius tos dienos, po kurios vertybiniais popieriais pradeda prekiauti be dividendų.

Pastabos apie 31/12/2008 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

g) Konsoliduotos ataskaitos

Bendrovės konsoliduota grynųjų aktyvų ataskaita ir konsoliduota veiklos ir grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita yra visų subfondų ataskaitų eurais (EUR) suma.

3 pastaba. Valdymo bendrovė

Bendrovės direktorių valdyba paskyrė „Nordea Investment Funds S.A.“ valdymo bendrovę pagal 2002 m. įstatymo 13-ojo skyriaus nuostatas. Taip veikdama

- Valdymo bendrovė vykdo pagrindinį tikslą – valdyti ir administruoti Bendrovę bei atlikti jos marketingą,
- Valdymo bendrovė atsako už visų subfondų investavimo politikos įgyvendinimą.
- Valdymo bendrovė gali savo sąskaita skirti vieną ar daugiau investavimo konsultantų, kurie teiktų informaciją apie investicijas, rekomendacijas ir tyrimus būsimų ir dabartinių investicijų klausimais, vykdydama kontrolę ir priežiūrą.
- Valdymo bendrovė gali savo sąskaita deleguoti centralizuoto Bendrovės administravimo funkcijas, vykdydama kontrolę ir priežiūrą.

Už teikiamas investicijų valdymo ir administravimo paslaugas Valdymo bendrovė turi teisę gauti iš Bendrovės toliau nurodytą atlyginimą, kuris skaičiuojamas pagal subfondų grynųjų aktyvų vertę kiekvieną vertinimo dieną ir mokėtinas kiekvieno ketvirčio pabaigoje, taikant šiuos procentus:

- investicijų valdymo mokestis:

Nordea Fund of Funds – Balanced:	0,750 % per metus
Nordea Fund of Funds – Conservative:	0,750 % per metus
Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (anksčiau Nordea Fund of Funds – Aggressive):	1,550 % per metus (2008 m. kovo 3 d.; nuo 2008 m. sausio 1 d. iki 2008 m. kovo 2 d. buvo 0,750 % per metus)
Nordea Fund of Funds – Choice International Equities:	1,350 % per metus
Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities:	1,350 % per metus
- centralizuoto administravimo mokestis:

Nordea Fund of Funds – Balanced:	0,125 % per metus
Nordea Fund of Funds – Conservative:	0,125 % per metus
Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (anksčiau Nordea Fund of Funds – Aggressive):	0,100 % per metus (2008 m. kovo 3 d.; nuo 2008 m. sausio 1 d. iki 2008 m. kovo 2 d. buvo 0,125 % per metus)
Nordea Fund of Funds – Choice International Equities:	0,100 % per metus
Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities:	0,100 % per metus

Nuo 2008 m. gegužės 15 d. atitinkami subfondai buvo oficialiai atleisti nuo mokesčio už veiklos rezultatus; nuo to laiko nė vienas iš bendrovės subfondų šis mokestis nebus skaitomas.

4 pastaba. Investicijų subvaldytojai

Pagal 2002 m. įstatymo 85 str. Valdymo bendrovė delegavo savo investicijų valdymo funkcijas toliau nurodytų subfondų atžvilgiu bendrovei „Nordea Investment Management AB“ Regeringsgatan 59, 105 71 Stockholm, Švedija (toliau tekste – „Investicijų subvaldytojas“) ir įpareigojo pastarąją vadovauti ir valdyti (Valdymo bendrovei prižiūrint ir kontroliuojant) šių subfondų aktyvų investavimą:

- Nordea Fund of Funds – Choice International Equities;
- Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities.

Investicijų subvaldytojas paskirtas pagal sutartį, kuri yra neterminuota, ir bet kuri šalis gali ją nutraukti išpėjusi kitą šalį prieš 3-is mėnesius. Už teikiamas paslaugas Investicijų subvaldytojas gauna atlygį, kurį Valdymo bendrovė tiesiogiai sumoka iš savo investicijų valdymo mokesčio, gauto iš pirmiau nurodytų subfondų.

5 pastaba. Pagrindinis platinimo agentas

Bendrovės Direktorių valdyba paskyrė „Nordea Investment Funds S.A.“ pagrindiniu platinimo agentu (toliau tekste – „Pagrindinis platintojas“). Pagrindinis platintojas stengiasi parduoti Bendrovės akcijas tose jurisdikcijose, kuriose Bendrovė gavo ir palaiko viešojo pardavimo leidimą. Pagrindinis platintojas turi teisę skirti Bendrovės akcijų subplatintojus tose jurisdikcijose.

Platinimo mokestis šiuo metu neimamas.

6 pastaba. Paslaugų agentas

Pagal 2002 m. įstatymo 85 str. Valdymo bendrovė savo sąskaita ir atsakomybe paskyrė „Nordea Bank S.A.“ registratoriumi ir pervedimų bei administravimo agentu (toliau – „Paslaugų agentas“), vykdydama jo kontrolę.

7 pastaba. Saugotojas ir Mokėjimų agentas

a) Bendrovės direktorių valdyba paskyrė „Nordea Bank S.A.“ Bendrovės saugotoju ir mokėjimų agentu (toliau tekste – „Saugotojas“).

Už teikiamas paslaugas Saugotojas turi teisę gauti toliau nurodytą metinį atlyginimą, kuris skaičiuojamas pagal kiekvieno subfondo kiekvienos akcijų klasės grynųjų aktyvų vertę kiekvieną vertinimo dieną ir mokėtinas kiekvieno ketvirčio pabaigoje.

- Saugotojo mokestis:

Nordea Fund of Funds – Balanced:	0,125 % per metus
Nordea Fund of Funds – Conservative:	0,125 % per metus
Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (anksčiau Nordea Fund of Funds – Aggressive):	0,050 % per metus (2008 m. kovo 3 d.; nuo 2008 m. sausio 1 d. iki 2008 m. kovo 2 d. buvo 0,125 % per metus)
Nordea Fund of Funds – Choice International Equities:	0,050 % per metus
Nordea Fund of Funds – Choice Pan-European Equities:	0,050 % per metus

Pastabos apie 31/12/2008 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

b) Į saugojimo mokestį neįtrauktos ir atskirai padengiamos Saugotojo arba kitų bankų ir finansinių įstaigų, kurioms patikėtas Bendrovės aktyvų saugojimas, išlaidos.

8 pastaba. Mokesčiai

2003 m. birželio 3 d. Europos Sąjunga susitarė įgyvendinti Tarybos direktyvą 2003/48/EB („Taupymo pajamų apmokestinimo direktyva“). „Taupymo pajamų apmokestinimo direktyva“ galioja visoje Europos Sąjungoje („ES“). Be to, panašias į ES taisykles nutarė patvirtinti ir kai kurios kitos šalys bei teritorijos. „Taupymo pajamų apmokestinimo direktyva“ taikoma palūkanų pajamoms pagal direktyvoje pateiktą apibrėžimą ir labiausiai tuomet, kai pajamas iš palūkanų gauna fizinis asmuo, kuris yra ES valstybės narės nuolatinis gyventojas, turintis banko sąskaitą kitoje valstybėje, išipareigojusioje įgyvendinti „Taupymo pajamų apmokestinimo direktyvą“. Todėl ši direktyva gali turėti įtakos Akcininkų fizinių asmenų apmokestinimui, nes gali būti išskaičiuojamas mokestis iš pelno, gauto pardavus akcijas (ar iš dalies šio pelno), arba iš paskirstymo būdu gautos sumos.

Bendrovei taikomas metinis 0,05 % pasirašymo mokestis, skaičiuojamas ir mokėtinas kas ketvirtį nuo atitinkamų Bendrovės subfondų neišpirktų išleistų akcijų bendrosios grynujų aktyvų vertės ketvirčio pabaigoje.

Joks pasirašymo mokestis netaikomas vienetų, turimų kituose Liuksemburgo kolektyvinio investavimo subjektuose, aktyvų vertei.

9 pastaba. Būsimieji valiutos keitimo sandoriai

Nordea Fund of Funds – Balanced					
Įsigytas kiekis	Įsigyta valiuta	Parduotas kiekis	Parduota valiuta	Nerealizuotas brangimas (pigimas) bazinė subfondo valiuta (EUR)	Mokėjimo data
704.774,81	EUR	990.000,00	USD	(7.765,19)	11/03/2009

Grynas nerealizuotas atvirų būsimųjų valiutos keitimo sandorių pigimas 2008 m. gruodžio 31 d. sudaro (7.765,19) EUR ir yra įtrauktas į Grynujų aktyvų ataskaitos Nerealizuoto nuostolio dėl būsimųjų valiutos keitimo sandorių eilutę.

Nordea Fund of Funds – Conservative					
Įsigytas kiekis	Įsigyta valiuta	Parduotas kiekis	Parduota valiuta	Nerealizuotas brangimas (pigimas) bazinė subfondo valiuta (EUR)	Mokėjimo data
234.924,94	EUR	330.000,00	USD	(2.588,40)	11/03/2009

Grynas nerealizuotas atvirų būsimųjų valiutos keitimo sandorių pigimas 2008 m. gruodžio 31 d. sudaro (2.588,40) EUR ir yra įtrauktas į Grynujų aktyvų ataskaitos Nerealizuoto nuostolio dėl būsimųjų valiutos keitimo sandorių eilutę.

10 pastaba. Investicijų pokyčių ataskaita

Kiekvieno subfondo visų investicijų pirkimo ir pardavimo sandorių, įvykusių ataskaitiniu laikotarpiu, sąrašą nemokamai galima gauti Bendrovės buveinėje arba iš Saugotojo.

11 pastaba. Bendrųjų sąnaudų koeficientas (TER)

Šis koeficientas išreiškia visų subfondo gryniesiems aktyvams taikomų sąnaudų ir komisinių sumą (3, 4, 5, 6 ir 7 pastabose nurodytos veiklos sąnaudos), nuolat retrospektyviai skaičiuojamą kaip procentinę subfondo vidutinės grynujų aktyvų vertės dalį. Paprastai šis koeficientas skaičiuojamas pagal tokią formulę:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Veiklos sąnaudos, iš viso, valiutos vienetais (CU)*}}{\text{Vidutinė subfondo grynujų aktyvų vertė valiutos vienetais (CU)*}} \times 100$$

*CU = valiutos vienetai subfondo apskaitine valiuta

Koeficientas TER yra skaičiuojamas dvylikai mėnesių iki finansinių metų arba finansinių metų pirmojo pusmečio pabaigos dienos.

Kai subfondas investuoja bent 20 % savo grynujų aktyvų į kitas kolektyvinio investavimo schemas (tikslinius fondus), skaičiuojamas sudėtinis (sintetinis) TER. Šis sudėtinis TER atitinka sumą, kurią sudaro:

- Subfondo TER atsižvelgiant į apmokėjimus, gautus iš tikslinių fondų ataskaitiniu laikotarpiu
- proporcingai paskaičiuoti atskirų tikslinių fondų TER, nustatyti įvertinant jų atskirų grynujų aktyvų dalį visų subfondo grynujų aktyvų atžvilgiu pabaigos dienai.

12 pastaba. Bendrovės prospektas

Naujausias Bendrovės prospektas ir naujausias sutrumpintas prospektas išleisti 2008 m. gegužės mėn.; jų popierinį variantą galima nemokamai gauti Bendrovės buveinėje arba iš Saugotojo, Pagrindinio platintojo ar bet kurioje bendrovėje, nurodytoje skyrelyje „Atstovai, mokėjimo agentai ir informacijos agentai, esantys ne Liuksemburge“.

13 pastaba. Mokesčiai (atlyginimai) ir sąnaudos

Kadangi subfondai investuoja į kitų investicinių fondų („tiksliniai fondai“) akcijas, investuotojas netiesiogiai perima pareigą mokėti sąnaudas, mokesčius (atlyginimus) ir išlaidas, susijusias su įsigytais tiksliniais fondais. Konkrečiai subfondai turi mokėti atlyginimą už tikslinių fondų administravimą ir netiesiogiai patiria tiksliniuose fonduose laikomų vertybinių popierių administravimo sąnaudas.

Pastabos apie 31/12/2008 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

Jei Bendrovė investuoja į tikslinį fondą, kurį administruoja kita bendrovė, susijusi su Bendrove tiesioginiu ar netiesioginiu holdingu, arba kurį valdo „Nordea Group“ priklausanti bendrovė arba „Nordea Fund“ skirta valdymo bendrovė, arba bendrovė, kurios Direktorių valdybos vienas ar daugiau narių tuo pačiu metu yra Bendrovės ar kitos „Nordea Group“ bendrovės valdybos nariai arba tarnautojai, tuomet Bendrovei gali būti netaikomas stojimo mokestis, išpirkimo mokestis arba valdymo mokestis (t. y., mokestis už investicines konsultacijas).

Metinėje ataskaitoje ir pusmečio ataskaitoje (14 pastaba) nurodoma stojimo mokesčio ir išpirkimo mokesčio, priskaičiuotų Bendrovei atskaitiniais metais už tikslinių fondų akcijų pirkimą ar grąžinimą, suma ir mokesčių, priskaičiuotų Bendrovei kitos valdymo bendrovės (kapitalo investicijų bendrovės) ar kitos investicinės bendrovės, įskaitant jos valdymo bendrovę, kaip atlyginimą už atitinkamų subfondų akcijų valdymą, suma. Tačiau tam tikrais atvejais kai kurie iš šių mokesčiai Bendrovei sugrąžinami; tuomet jie atskleidžiami Veiklos ir grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje kaip perskirstytas valdymo mokestis. Tačiau Bendrovė gali tiesiogiai ar netiesiogiai priskaičiuoti investuotojams mokesčių (atlyginimų), išlaidų, mokesčių, komisinių ir (arba) kitų išlaidų sumas. Dėl to investuotojo mokėtina atitinkama suma gali pernelyg padidėti.

14 pastaba. Fonduose laikomų akcijų valdymo ir kapitalo valdymo mokesčiai

Fondo pavadinimas	ISIN	Dalis % per metus
Adviser I Funds – Albrecht & Cie. Optiselect Fonds	LU0107901315	1,400
Allianz Glob Inv GBL Strat US Equity	IE00B0RZ0636	2,250
Artemis International Sicav – Global Equity Fund	LU0268338091	0,750
Artemis Pan European Equity Fund	LU0268336475	0,750
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund A	IE0008366696	0,800
BB-Invest Lingohr Systematic	DE0009774794	1,650
Carmignac Investissement	FR0010148981	1,500
Cazenove Pan Europe Fund X EUR	IE0032375374	0,740
Neptune Global Equity Fund B	GB0030679160	1,100
Citigroup Europa Aktienfonds ULM	DE0009795831	1,500
DB Xtrackers DJ EUSToxx 50 ETF	LU0274211217	0,150
DB Xtrackers FTSE 100 ETF	LU0292097234	0,300
DB X-trackers SMI ETF	LU0274221281	0,300
Digital Funds Stars Europe	LU0090784017	1,750
DJE – Dividende & Substanz	LU0159551042	2,000
DWS Dollarrenta	LU0011192498	0,750
DZ Intl Starcap Priamos Dis	LU0137341359	1,400
Fidelity Active Strategy – Europe Fund	LU0202403266	1,500
First State Investments ICVC – Asia Pacific Leaders Fund	GB0033874768	1,500
Franklin Mutual European Fund Acc EUR	LU0195950059	0,700
Gartmore SICAV-Global Focus Fund A	LU0200075835	2,000
GLG Investments PLC – GLG European Equity Fund	IE00B01D9F54	2,250
Global Advantage Funds-Major Markets High Value	LU0044747169	1,250
Ignis International Funds plc-Argonaut European Alpha Fund	IE00B0S5S800	0,750
Indexchange DJ Ind Average Fund	DE0006289390	0,150
Indexchange Nikkei 225 ETF	DE000A0H08D2	0,500
ING (L) Invest Global High Dividend	LU0191250504	0,600
Invesco Total Return Glob Eq EUR	LU0283886082	1,000
Investec Funds series ii-Global Free Enterprise Funs A	GB00B0498L91	1,500
IShares ATX	DE000A0D8Q23	0,300
Ishares Iboxx LSC1.5-2.5 DE	DE000A0H0793	0,150
Ishares Iboxx LSC2.5-5.5 DE	DE000A0H08A8	0,150
Ishares Iboxx LSC5.5-10.5 DE	DE000A0H08B6	0,150
IShares S&P 500 ETF	DE0002643889	0,400
Janus Capital Funds PLC – US Strategic Value Fund	IE0001426232	1,500
Long Term Investment Fund – Classic	LU0244071956	1,500
M&G Investment Fund-Global Basics Fund	GB0030932783	0,750
Magna Umbrella Fund Plc-Magna Russia Fund C	IE0032311429	1,250
Natixis Europe Avenir A\$2FI	FR0010231035	2,153
Neptune Investment Funds-Neptune European Opportunities Fund B	GB0032310012	1,250
Nordea 1 – Dollar Bond Fund BP-USD	LU0076316008	0,600
Nordea 1 – European Value Fund BP-EUR	LU0064319337	1,500
Nordea 1 – Global Bond Fund (EUR) BP-EUR	LU0064321150	0,600
Nordea 1 – Global Value Fund BP-EUR	LU0160643358	1,500
Nordea 1 – Japanese Value Fund BP-JPY	LU0160643192	1,500
Petercam L Equies Europe Triton	LU0228738737	1,000
Pimco Total Return Bond Fund I Acc	IE0002460867	2,500
Skagen Global	NO0008004009	1,000
Sparinvest Global Small Cap Value	LU0264925131	1,850
Sparinvest – Global Value	LU0138501191	1,500
Threadneedle Investment Funds ICVC – American Fund	GB0030809791	1,000
UBS(Lux) Equity Fund – Canada B	LU0043389872	1,500
Uni-Global Minimum Variance Europe	LU0191819951	1,500
Universal Inv Johannes Fuehr Renten	DE0009790790	0,450
Warburg Value Fund	LU0208289271	1,250

Informacija akcininkams

Toliau nurodytus dokumentus ir (arba) informaciją (popierinius variantus) galima nemokamai gauti Bendrovės buveinėje arba iš Saugotojo, Pagrindinio platintojo ar bet kurios bendrovės, nurodytos sąraše „Atstovai, mokėjimo agentai ir informacijos agentai, esantys ne Liuksemburge“:

- Bendrovės įstatus
- Sutartį su Valdymo bendrove
- Audituotą metinę ataskaitą
- Visų Bendrovės subfondų visų akcijų klasių dienos grynąją turto vertę, tenkančią vienai akcijai
- Išsamų ir sutrumpintą prospektą
- Banko-saugotojo ir Mokėjimo agentūros sutartį
- Neaudituoją pusmečio ataskaitą
- Per ataskaitinį laikotarpį sudarytų investavimo sandorių sąrašą
- Akcijų pasirašymo formą
- Paslaugų sutartį
- Visus pranešimus akcininkams
- Sutartį su investicijų subvaldytoju

Pranešimai apie metinį visuotinį akcininkų susirinkimą siunčiami laiškais Bendrovės vardinių akcijų turėtojams.

Patvirtinta Bendrovės steigimo sutartis 1998 m. rugsėjo 25 d. įteikta Liuksemburgo Didžiosios Kunigaikštystės apygardos teismo registratoriui, kur su ja galima susipažinti ir gauti jos kopijas.

Akcijų pasirašymas atliekamas tik remiantis galiojančiu prospektu, prie kurio pridėta naujausia metinė ataskaita ir naujausia pusmečio ataskaita, jei pastaroji buvo paskelbta po metinės ataskaitos.

Buveinė, valdyba ir kasdienis valdymas

Registruota buveinė

Nordea Fund of Funds, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė

Bendrovės direktorių valdyba

André Roelants (Pirmininkas)
Liuksemburgas
Didžioji Liuksemburgo
Kunigaikštystė

André Roelants yra Clearstream International S.A. Direktorių valdybos pirmininkas. Anksčiau jis ėjo Clearstream vadovo pareigas, taip pat Deutsche Börse Frankfurte vadovo pavaduotojo pareigas. Be to, jis buvo DEXIA grupės Vykdomojo komiteto narys ir Banque Internationale à Luxembourg S.A., Liuksemburgas, Vykdomosios valdybos pirmininkas.

Klas Holmberg
Stockholmas
Švedija

Klas Holmberg yra išėjęs į pensiją po labai aktyvios karjeros Švedijos finansų ir verslo bendruomenėje. Jis užima Direktorių valdybos pirmininko pareigas keliuose investavimo bendrovėse.

Peter Hofmann
Miunchenas
Vokietija

Peter Hofmann yra PH Consult GmbH, Miunchenas, vadovas.

Alex Schmitt
Liuksemburgas
Didžioji Liuksemburgo
Kunigaikštystė

Alex Schmitt yra Bonn Schmitt Steichen, Avocats à la Cour, Liuksemburgas, partneris.

Niels Thygesen
Kopenhaga
Danija

Niels Thygesen yra Ekonomikos profesorius Kopenhagos universitete ir labai aktyviai daro karjerą kaip vyriausybių bei centrinių bankų konsultantas ir daugelio ekonomikos komitetų narys.

Jhon Mortensen
Liuksemburgas
Didžioji Liuksemburgo
Kunigaikštystė

Jhon Mortensen yra Nordea Bank S.A., Liuksemburgas, vykduojantis direktorius ir vadovas.

Jörg Heinemann
Ciurichas
Šveicarija

Jörg Heinemann yra Nordea Bank S.A., Liuksemburgas, Ciuricho filialo, Ciurichas, generalinis direktorius.

Jari Kivihuhta
Helsinkis
Suomija
(nuo 06/03/2008)

Jari Kivihuhta yra Nordea Investment Fund Company Ltd, Helsinkis, vykduojantis direktorius ir Nordea Savings & Asset Management, Helsinkis, Suomija, Aktyvų valdymo produkcijos vadovas

Eira Palin-Lehtinen
Helsinkis
Suomija
(nuo 17/03/2008)

Eira Palin-Lehtinen yra išėjusi į pensiją po ilgai trukusios karjeros Nordea Group. Ji yra įvairių valdybų Suomijoje narė.

Peter Hemme
Kopenhaga
Danija
(nuo 17/03/2008)

Peter Hemme yra išėjęs į pensiją po 24-ių metų darbo investicijų fondų versle ir iš Nordea Invest Management A/S vadovo pareigų. Jis yra įvairių valdybų Danijoje narys.

Eric Christian Pedersen
Kopenhaga
Danija
(iki 15/01/2008)

Eric Christian Pedersen, vykduojantis direktorius, yra Nordea Investment Management, Kopenhaga, Mažmeninės produkcijos padalinio vadovas

Kasdieninis valdymas

Christophe Girondel
Luxembourg Didžioji
Liuksemburgo Kunigaikštystė

Christophe Girondel yra Nordea Fund of Funds, SICAV generalinis direktorius ir Nordea Investment Funds S.A., Liuksemburgas, vykduojantis direktorius.

Administravimas

Valdymo bendrovė

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė

Paslaugų agentas

Nordea Bank S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė
Telefonas: +352 43 88 71
Telefaksas: +352 43 93 52

Saugotojas ir mokėjimo agentas

Nordea Bank S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė
Telefonas: +352 43 88 71
Telefaksas: +352 43 93 52

Investicijų valdymas

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė

Investicijų subvaldytojas

Nordea Investment Management AB
Regeringsgatan 59
105 71 Stockholm
Švedija

Platinimo kanalai

Pagrindinis platintojas

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Didžioji Liuksemburgo
Kunigaikštystė
Telefonas: +352 43 39 50-1
Telefaksas bendriems klausimams:
+ 352 43 39 48
Telefaksas komerciniams tikslams:
+ 352 43 39 40
Interneto svetainė: www.nordea.lu
El. paštas: nordeafunds@nordea.lu

Platintojas Danijoje

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
Christiansbro
1401 Copenhagen K
Danija
Telefonas: +45 33 33 65 44
Telefaksas: +45 33 33 10 04

Atstovas Danijoje

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
Christiansbro
1401 Copenhagen K
Danija
Telefonas: +45 33 33 65 44
Telefaksas: +45 33 33 10 04

Platintojas Suomijoje

Nordea Investment Fund Company
Finland Ltd
Centralgatan/Keskuskatu 3a
FIN-00020 NORDEA, Helsinki
Suomija
Telefonas: + 358 9 1651
Telefaksas: + 358 9 165 48368

Platintojas Lietuvoje

Nordea Bank Finland Plc
Lithuania Branch
18/2 Didžioji Street
LT-01128 Vilnius
Lietuvos Respublika
Telefonas: +370 5 2 361 361
Telefaksas: +370 5 2 361 362

Platintojas Norvegijoje

Nordea Fondene Norge ASA
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
N-0107 Oslo
Norvegija
Telefonas: + 47 22 48 45 00
Telefaksas: + 47 22 48 46 03

Platintojas Švedijoje

Nordea Investment Funds AB
Regeringsgatan 59
S-105 71 Stockholm
Švedija
Telefonas: + 46 8 57 942891
Telefaksas: + 46 8 57 942424

Atstovas Švedijoje

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
S-10571 Stockholm
Švedija
Telefonas: + 46 8 61 47000
Telefaksas: + 46 8 20 08 46

Viešosios prekybos leidimai

Nordea Fund of Funds, SICAV turi visą ar dalinį leidimą viešajai prekybai šiose valstybėse:

Didžioji Liuksemburgo
Kunigaikštystė
Danija

Suomija
Lietuva
Norvegija

Švedija

Smulkesnės informacijos galima rasti naujausiame išsamiaame prospekte, įskaitant konkrečioms šalims parengtą investuotojams skirtą informaciją apie minėtų šalių fondų akcijų pasirašymą.

Atstovai, mokėjimo ir informacijos agentai ne Liuksemburge

Atstovaujantis agentas Danijoje:

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
Christiansbro
1401 Copenhagen K
Danija
Telefonas: +45 33 33 65 44
Telefaksas: +45 33 33 10 04

Mokėjimo agentas Danijoje:

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
Christiansbro
1401 Copenhagen K
Danija
Telefonas: +45 33 33 65 44
Telefaksas: +45 33 33 10 04

Atstovaujantis agentas Suomijoje:

Nordea Investment Fund Company
Finland Ltd
Centralgatan/Keskuskatu 3a
FIN-00020 NORDEA, Helsinki
Suomija
Telefonas: + 358 9 1651
Telefaksas: + 358 9 165 48368

Mokėjimo agentas Suomijoje:

Nordea Bank Finland Plc
Aleksanterinkatu
30FIN-00020 NORDEA, Helsinki
Suomija
Telefonas: + 358 9 1651
Telefaksas: + 358 9 165 54500

Atstovaujantis agentas Lietuvoje:

Nordea Bank Finland Plc
Lithuania Branch
18/2 Didzioji Street
LT-01128 Vilnius
Lietuvos Respublika
Telefonas: +370 5 2 361 361
Telefaksas: +370 5 2 361 362

Mokėjimo agentas Lietuvoje:

Nordea Bank Finland Plc
Lithuania Branch
18/2 Didzioji Street
LT-01128 Vilnius
Lietuvos Respublika
Telefonas: +370 5 2 361 361
Telefaksas: +370 5 2 361 362

Atstovaujantis agentas Norvegijoje:

Nordea Fondene Norge ASA
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
N-0107 Oslo
Norvegija
Telefonas: + 47 22 48 45 00
Telefaksas: + 47 22 48 46 03

Mokėjimo agentas Norvegijoje:

Nordea Bank Norge ASA
Middelthunsgate 17
Postboks 1166 Sentrum
N-0107 Oslo
Norvegija
Telefonas: + 47 22 48 45 00
Telefaksas: + 47 22 48 46 03

Atstovaujantis agentas Švedijoje:

Nordea Fonder AB
Regeringsgatan 59
S-105 71 Stockholm
Švedija
Telefonas: + 46 8 61 47000
Telefaksas: + 46 8 20 08 46

Mokėjimo agentas Švedijoje:

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
S-105 71 Stockholm
Švedija
Telefonas: + 46 8 61 47000
Telefaksas: + 46 8 20 08 46

Teisinis konsultantas

Bonn Schmitt Steichen
44, rue de la Vallée
L-2661 Luxembourg
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė

Auditorius

KPMG Audit S.à r.l.
9, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė

Nordea Fund of Funds, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgas
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė

Tel. +352 43 39 50 – 1
Faks. +352 43 39 48
nordefunds@nordea.lu
www.nordea.lu

R. C. Luxembourg B-66248

