

Auditauta metinė ataskaita 2011

Nordea Fund of Funds, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Investicinis fondas, veikiantis pagal Liuksemburgo teisę

562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgo
Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė
R.C.S. numeris: Luxembourg B-66248

Turinys

Direktorių valdybos ataskaita	2
Investicijų valdytojo ataskaita	3
Revizoriaus ataskaita	4
Grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31	6
Grynųjų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaita už metus, pasibaigusius 2011 12 31	8
Statistikos ataskaita 2011 12 31	12
Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31	
Nordea Fund of Funds – Balanced	13
Nordea Fund of Funds – Choice Emerging Market Equities	14
Nordea Fund of Funds – Choice International Equities	15
Nordea Fund of Funds – Conservative	16
Nordea Fund of Funds – Nordea Select Diversified Fund of Funds	17
Nordea Fund of Funds – Nordea Select Equity Fund of Funds (anksčiau Nordea Equity Fund of Hedge Fund)	18
Nordea Fund of Funds – Strategic Allocation Aggressive	19
Nordea Fund of Funds – Strategic Allocation Balanced	21
Nordea Fund of Funds – Strategic Allocation Conservative	23
Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund	25
Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę	26
Informacija akcininkams	38

Direktorių valdybos ataskaita

Pirmininko ataskaita

Žvelgiant iš investicijų perspektyvos, 2011-ieji buvo sunkūs metai beveik kiekvienu aspektu. Po staigaus atsigavimo ankstesniais metais, 2011-ieji turėjo pateikti įrodymų, kad augimas grįžo į teigiamą ir pastovų lygmenį. Deja taip nenutiko.

Pagrindinė tema buvo Europos skolų bėdos, ypatingą dėmesį skiriant Graikijai ir euro stabilumui. Arabų pavasaris 2011-aisiais paaštrino geopolitinę areną, o vasarą stebėjome JAV skolų lūbų žlugimą ir super-komisijos nesugebėjimą pasiūlyti reikalingas biudžeto taupymo priemones. Net teigiami naujienų pranešimai neįtikino investuotojų, didžiąja dalimi dėl to, kad nelietė fundamentalios Europos situacijos.

Praeitais metais tapo aišku, kad kelias iš šios finansinės aklavietės nebus trumpas ir lengvas – greičiau ilgas ir vingiuotas. Problemos įsišakniję ne tik Europoje. Pasaulio ekonomika susiduria su mase iššūkių, tokių kaip pasaulio bendrosios paklausos lygio smukimas, blausus augimas, nekilnojamojo turto kainų kritimas ir daugelyje regionų didėjantis nedarbas.

Kai tiek daug neaiškumų, 2012-ųjų metų perspektyvą prognozuoti sunkiau nei kadanors anksčiau. Masyvus privačiojo sektoriaus finansinių įsiskolinimų mažinimas, griežtas fiskalinis taupymas ir monetarinis stimuliavimas rodo, kad žengiant į naujus metus rinkos išliks nepastovios. Iš vienos pusės pusiausvyra tarp griežto taupymo ir skolos mažinimo priemonių bei noras sukurti augimą kaip skolos išmokėjimo variklį iš kitos pusės bus ilgalaikė diskusijų tema daugelyje pasaulio regionų, ypač Europoje. Kieto nusileidimo galimybė Kinijoje gali reikšti, kad mes dar nematėme blogiausio.

Nenuostabu, kad 2011-aisiais nukentėjo Bendrovės fondų asortimento rezultatai. Dėl neigiamos investicijų grąžos ir grynojo pinigų nuotėkio Bendrovės valdomi aktyvai 2011-aisiais reikšmingai sumažėjo.

Bendrovė atidarė du naujus Subfondus, kurie abu turi pozicijų KIPVPS IV tipo alternatyviojo investavimo fonduose. „Nordea Select Equity Fund of Funds“ labiausiai veikiamas ilgų / trumpų pozicijų fonduose, tuo tarpu „Nordea Select Diversified Fund of Funds“ – kaip sufleruoja pavadinimas – investuoja į platesnę strategijų visatą. Kol kas nematėme jokių reikšmingų įplaukų į šiuos du naujai atidarytus fondus, bet tikėtės, kad tai pasikeis 2012-ųjų eigoje. Papildomai buvo atidaryti trys nauji subfondai. Šie subfondai skirti aptarnauti Lenkijos rinką, kurioje reikšmingai dalyvauja „Nordea“. Kadangi Lenkija yra jaunesnė rinką, šie subfondai atidaryti vidutiniam–ilgam laikotarpiui ir tokiame kontekste didelių įplaukų 2012-aisiais nelaukiame.

Valdyba norėtų dar kartą padėkoti visiems „Fund of Funds, SICAV“ valdyme dalyvaujantiems tarpininkams už atsidavimą ir paramą 2011-aisiais. Su šia motyvacijos ir pasižentimo dvasia Direktorių valdyba ir toliau sieks kaip įmanoma geriau tarnauti investuotojams.

2012 m. vasario 28 d.

André Roelants

Investicijų valdytojo ataskaita

Praėjus trejiems metams po „Lehman Brothers“ bankroto, pasaulio finansų sistema 2011-aisiais įkrito į kitą krizę. Antraštėse dominavo Europos valstybių kreditingumo bėdos, sumažintas Jungtinių Amerikos Valstijų kredito reitingas, o niokojantis žemės drebėjimas Japonijoje nurideno žemyn ir rinkas. „Nordea Fund of Funds, SICAV“ subfondai neturėjo imuniteto rizikingų aktyvų kainų kritimui.

„Nordea Fund of Funds – Balanced“ ir „Nordea Fund of Funds – Conservative“ abu 2011-aisiais pasiekė absoliučius neigiamus rezultatus, atitinkamai -6,37 % ir -3,55 %. Pagrindinė absoliučių neigiamų rezultatų priežastis slypi Subfondų teigiamoje pozicijoje į kylančias rinkas pirmoje metų pusėje, kuri vėliau buvo apkarpyta. Kitas rezultatų mažintojas – Subfondo lėšų paskirstymas į Šiaurės šalių nuosavybės vertybinius popierius, kurie taip pat vasarą buvo sumažinti. Cikliškos Šiaurės šalių rinkos buvo tarp blogiausiai pasirodžiusių šiais metais, tuo tarpu investuotojai pasirodė mažesniai pasauliniam augimui. Subfondo nuosavybės vertybinių popierių paskirstymas 2011-ųjų gale regioniniu požiūriu buvo artimas neutraliam, buvo mėgstamos didelės kapitalizacijos investicijos su gera dividendų grąža ir stabiliais balansais. Vertinimai atrodo patraukliai, o tvirtas pajamų augimas turėtų sudaryti amortizaciją ateičiai, net jei rinkos taptų neramesnės.

Žvelgiant į „Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund“, už 2011 m. portfelis uždirbo -12,21 %. Palyginimui, fondas atsiliko nuo „MSCI World – Net Return Index“ 9,38 % vertinant eurais. Nors fondo rezultatai iki metų vidurio atitiko „MSCI World – Net return Index“, vasarą, prasidėjus Europos vyriausybės skolų bėdoms, fondas pradėjo atsilikti. Reikšmingos pozicijos Europoje nusmukdė fondo absoliučius ir santykinius rezultatus. Be to, fondas nepasinaudojo JAV nuosavybės vertybinių popierių pakilimu dėl mažų pozicijų šiame regione. Metų eigoje pridėtos naujos Europos komunalinių paslaugų ir Rusijos pozicijos. Taip pat portfelyje vyko rotacija – fondą „Credit Suisse Global Value Fund“ pakeitė „Warburg Value Fund“. Du „Sparinvest“ fondai (Global ir Global Small Cap Value), į kuriuos „Value Masters“ investavo 2007-aisiais, buvo pakeisti į: „Acc Alpha Select“, „Gutmann Optiselect Global Equity“ ir „Squad Value“ fondus.

„Nordea Fund of Funds – Choice International Equities“ 2011-aisiais atnešė -15,17 % rezultatą, o tuo tarpu jo lyginamasis indeksas „MSCI World NDR“ davė -2,38 % grąžą. Pagrindinė neigiamų santykinio portfelio rezultatų priežastis – pernelyg didelis fundamentalusis bazinių priemonių valdytojų mastymas. Fondai, į kuriuos investavo portfelis, turėjo dideles pozicijas vidutinės kapitalizacijos, ciklinės pozicijos ir per daug tiesioginių arba netiesioginių pozicijų kylančiose rinkose. Tai turėjo neigiamos įtakos bendriems rezultatams.

„Nordea Fund of Funds – Choice Emerging Market Equities“ 2011-aisiais atnešė -23,58 % grąžą, o jo lyginamasis indeksas „MSCI Emerging Markets Total Return Index“ – -15,70 %. Nepaisant labai gero kylančiųjų ekonomikų BVP augimo 2011-aisiais, vertybinių popierių rinkos labai nuvylė. Strategijos, į kurias fondas investavo, neatsipirko nuotaikų valdomoje rinkoje, o portfelio pozicijos vidutinės kapitalizacijos ir cikliniuose vertybiniuose popieriuose taip pat sumenko. Metų eigoje realizuotos investicijos į „Neptune Russia & Greater Russia Fund“ ir „Victoire Brasil Investment Fund“. „Nuveen Tradewinds Emerging Markets“ ir „Neptune Global Emerging Markets“ parduoti metų gale, kartu su investicijomis į „Nordea 1 – Global Emerging Markets Equity Fund“.

2011-iejį buvo neįprastai pilni rinkos siurprizų, kurie taip pat paveikė alternatyvaus investavimo fondus. „Nordea Select Equity Fund of Funds“ ir „Nordea Select Diversified Fund of Funds“ 2011 m. atnešė atitinkamai -8,83 % ir -2,85 %. Metų eigoje „Nordea Select Equity Fund of Funds“ investavo į „Zweig DiMenna L/S US Equity“ ir taip pat į „L/S Credit CQS“, „Eclectica Macro“, susijungimų arbitražo valdytoją „Castlerigg“, o netoli metų pabaigos į „Matrix Asia“. Kita vertus, „Boyer Allan Asia“ buvo išpirkta. Teigiamai prie bendro rezultato prisidėjusios strategijos buvo fiksuotų pajamų arbitražas ir rinkai neutralūs nuosavybės vertybiniai popieriai. Ilgos / trumpos nuosavybės vertybinių popierių pozicijos priešingai – atsiliko, ypač fundamentalieji nuosavybės vertybinių popierių valdytojai bei kylančiųjų rinkų valdytojai. „Nordea Select Diversified Fund of Funds“ nuo įsteigimo dienos 2011 m. rugpjūčio mėn. investavo į 16 valdytojų. Dauguma valdytojų per metus krito, išskyrus „Matrix Asia“. Gruodžio mėnesį prie portfelio pridėtas Subfondas atnešė nedidelius teigiamus rezultatus. Pagrindinis vertės mažintojas šiais metais buvo „Liontrust Emerging Markets Fund“. Antroje 2011 m. pusėje matėme nedidelį mūsų makro valdytojų ir rinkai neutralių ilgų / trumpų nuosavybės vertybinių popierių valdytojų atsigavimą.

2012 m. vasario 28 d.



„Nordea Fund of Funds, SICAV“ akcininkams
562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgas

REVIZORIAUS ATASKAITA

Mes auditavome pridedamą Bendrovės „Nordea Fund of Funds, SICAV“ ir kiekvieno iš jos subfondų finansinę atskaitomybę, kurias sudaro grynujų aktyvų ataskaita, investicijų į vertybinius popierius ir kitus grynuosius aktyvus ataskaita 2011 m. gruodžio 31 d., taip pat grynujų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaitą už tą dieną pasibaigusius metus, svarbių apskaitos strategijų santrauką ir kitas paaiškinamąsias pastabas.

SICAV Direktorių valdybos atsakomybė už šias finansines ataskaitas

SICAV Direktorių valdyba yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą, teisingą bei sąžiningą pateikimą pagal Liuksemburgo teisinius ir reguliavimo reikalavimus, susijusius su finansinių ataskaitų parengimu, ir už vidinę kontrolę, kokia SICAV Direktorių valdybos manymu yra reikalinga finansinių ataskaitų parengimui išvengiant esminių neatitikimų dėl sukčiavimo ar klaidos.

Revizoriaus (Réviseur d'Entreprises agréé) atsakomybė

Remdamiesi atliktu auditu, privalome pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus, priimtus Liuksemburgo Finansų sektoriaus priežiūros komisijos. Šie Standartai reikalauja laikytis etinių reikalavimų ir planuoti bei atlikti auditą siekiant gauti pagrįstą patvirtinimą, kad finansinėse ataskaitose nėra esminių neatitikimų.

Auditas apima procedūras, atliekamas ieškant audito įrodymų, pagrindžiančių finansinių ataskaitų pateikiamas sumas ir atskleidžiamą informaciją. Procedūrų parinkimas priklauso nuo Revizoriaus sprendimų, įskaitant riziką dėl finansinėse ataskaitose pateiktų esminių neatitikimų, atsirandančių dėl klastojimo arba klaidų. Vertindamas tokią riziką Revizorius atsižvelgia, kaip vidaus kontrolė atitinka subjekto finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą bei sąžiningą pateikimą siekiant suplanuoti šiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau nesiekia pateikti nuomonės 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 pateikti.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos teisingai ir sąžiningai parodo „Nordea Fund of Funds, SICAV“ ir kiekvieno iš jos subfondų finansinę padėtį 2011 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 pavedimo kontekste, tačiau jai nebuvo taikomos specifinės audito procedūros, atliekamos pagal aukščiau aprašytus standartus. Todėl mes nereiškiame nuomonės dėl šios informacijos. Kita vertus neturime jokių pastebėjimų tokios informacijos atžvilgiu finansinių ataskaitų visumos kontekste.

Liuksemburgas, 2012 m. kovo 7 d.

„KPMG Luksemburg S.à r.l.“
Revizorių kontora - Cabinet de révision agréé

Pascale Leroy

[Šis puslapis paliktas tuščias tyčiai]

Grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31

	Konsoliduota atskaitomybė (EUR)	Nordea Fund of Funds - Balanced (EUR)	Nordea Fund of Funds - Choice Emerging Markets Equities (EUR)
Aktyvai			
Akcijų portfelis rinkos verte (2 pastaba)	1.428.409,46	-	-
Fondų portfelis rinkos verte (2 pastaba)	127.305.340,87	18.727.182,70	7.413.727,65
Obligacijų portfelis rinkos verte (2 pastaba)	1.758.088,18	-	-
Grynieji pinigai bankuose	3.825.769,31	48.597,64	-
Gautini dividendai ir palūkanos	35.265,32	289,98	-
Gautinos sumos už parduotas investicijas	212.190,65	-	199.900,32
Gautinos sumos už nupirtas akcijas (vykdomas atsiskaitymas)	201.452,36	79,45	8.848,47
Nerealizuotas pelnas iš išankstinių valiutos keitimo sandorių (9 pastaba)	193.623,17	-	-
Nerealizuotas pelnas iš gautinų ir mokėtinų sumų užsienio valiuta	326,25	-	-
	134.960.465,57	18.776.149,77	7.622.476,44
Įsipareigojimai			
Bankų indėlių poreikvojimai	482.831,88	-	482.831,88
Kitos grynosios mokėtinos sumos	914,09	-	-
Nerealizuoti nuostoliai iš išgrynintų ateities sandorių (9 pastaba)	6.303,77	-	-
Nerealizuoti nuostoliai iš ateities sandorių (9 pastaba)	983,41	-	-
Nerealizuotas nuostolis iš gautinų ir mokėtinų sumų užsienio valiuta	5.743,76	-	271,83
Mokėtinos sumos už įsigytas investicijas	7.144,96	-	-
Sukaupti mokesčiai	603.335,99	77.703,16	36.347,80
Mokėtinos palūkanos	1.234,38	-	599,47
Mokėtinos sumos už išpirktas akcijas (vykdomas atsiskaitymas)	1.947.414,21	-	160.067,55
	3.055.906,45	77.703,16	680.118,53
Grynieji aktyvai	131.904.559,12	18.698.446,61	6.942.357,91
Portfelio įsigijimo kaina	130.706.925,73	19.313.581,76	8.272.956,13

	Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced (PLN)	Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative (PLN)	Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund (EUR)
Aktyvai			
Akcijų portfelis rinkos verte (2 pastaba)	2.222.829,82	631.282,25	-
Fondų portfelis rinkos verte (2 pastaba)	3.374.098,24	4.254.288,87	7.971.267,54
Obligacijų portfelis rinkos verte (2 pastaba)	3.066.412,50	3.956.130,00	-
Grynieji pinigai bankuose	213.181,67	91.636,33	206.511,92
Gautini dividendai ir palūkanos	55.308,46	65.322,84	132,13
Gautinos sumos už parduotas investicijas	19.469,89	5.438,88	-
Gautinos sumos už nupirtas akcijas (vykdomas atsiskaitymas)	-	-	38,10
Nerealizuotas pelnas iš išankstinių valiutos keitimo sandorių (9 pastaba)	2.558,83	2.558,83	-
Nerealizuotas pelnas iš gautinų ir mokėtinų sumų užsienio valiuta	-	-	-
	8.953.859,41	9.006.658,00	8.177.949,69
Įsipareigojimai			
Bankų indėlių poreikvojimai	-	-	-
Kitos grynosios mokėtinos sumos	1.416,93	1.241,14	-
Nerealizuoti nuostoliai iš išgrynintų ateities sandorių (9 pastaba)	9.367,41	9.367,41	-
Nerealizuoti nuostoliai iš ateities sandorių (9 pastaba)	1.461,35	1.461,35	-
Nerealizuotas nuostolis iš gautinų ir mokėtinų sumų užsienio valiuta	-	-	-
Mokėtinos sumos už įsigytas investicijas	12.151,26	3.369,45	-
Sukaupti mokesčiai	8.991,42	7.166,81	34.126,43
Mokėtinos palūkanos	-	-	-
Mokėtinos sumos už išpirktas akcijas (vykdomas atsiskaitymas)	-	-	-
	33.388,37	22.606,16	34.126,43
Grynieji aktyvai	8.920.471,04	8.984.051,84	8.143.823,26
Portfelio įsigijimo kaina	8.728.470,22	8.842.354,10	8.199.929,55

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Choice International Equities (EUR)	Nordea Fund of Funds - Conservative (EUR)	Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds (EUR)	Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds (EUR)	Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive (PLN)
-	-	-	-	3.513.741,67
60.644.989,37	17.033.076,88	5.273.081,52	7.562.266,44	4.317.941,09
-	-	-	-	815.020,00
1.974.624,63	298.221,74	1.017.944,31	165.891,86	203.292,73
-	465,38	467,25	259,56	29.385,05
-	-	-	-	29.881,58
40.314,01	-	-	152.172,33	-
-	-	2.219,64	189.681,57	2.558,83
-	-	0,10	326,15	-
62.659.928,01	17.331.764,00	6.293.712,82	8.070.597,91	8.911.820,95
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.416,93
-	-	-	-	9.367,41
-	-	-	-	1.461,35
5.471,93	-	-	-	-
-	-	-	-	16.331,56
327.529,53	71.845,22	20.799,28	29.065,14	10.230,61
634,91	-	-	-	-
1.579.234,22	-	92.442,31	115.670,13	-
1.912.870,59	71.845,22	113.241,59	144.735,27	38.807,86
60.747.057,42	17.259.918,78	6.180.471,23	7.925.862,64	8.873.013,09
58.438.239,86	17.314.480,25	5.396.534,53	7.864.010,12	8.763.462,52

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Grynųjų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaita už 2011 12 31 pasibaigusius metus

	Konsoliduota atskaitomybė (EUR)	Nordea Fund of Funds – Balanced (EUR)	Nordea Fund of Funds – Choice Emerging Markets Equities (EUR)
Grynieji aktyvai metų pradžioje	196.171.684,42	18.042.512,05	15.633.211,05
Pajamos			
Grynosios palūkanos iš obligacijų	4.041,72	-	-
Grynosios palūkanos iš bankų	32.379,27	4.138,82	622,65
Grynieji dividendai (2 pastaba)	561.025,06	324.448,35	-
Antrinės rizikos administravimo mokesčiai (13 pastaba)	267.987,14	3.820,92	53.695,29
	865.433,19	332.408,09	54.317,94
Išlaidos			
Abonentinis mokestis (5 pastaba)	52.456,10	6.515,77	3.028,08
Investicijų valdymo mokesčiai (3 pastaba)	2.208.077,27	232.484,45	160.125,10
Centrinio administravimo mokesčiai (3 pastaba)	190.884,14	24.368,80	14.666,47
Vertybinių popierių saugotojo mokesčiai ir išlaidos (7 pastaba)	160.774,70	25.131,78	12.199,97
Spausdinimas ir publikacijos	29.918,50	3.271,55	2.433,98
Audito, teisiniai ir registravimo mokesčiai	199.453,72	21.810,19	16.231,37
Direktorių valdybos mokesčiai ir išlaidos	34.903,81	3.816,62	2.841,08
Platinimo mokesčiai E tipo akcijoms	1,16	-	-
Su sandoriais susijusios sąnaudos (17 pastaba)	21.138,93	-	-
	2.897.608,33	317.399,16	211.526,05
Grynosios pajamos / (nuostoliai)	(2.032.175,14)	15.008,93	(157.208,11)
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai) iš vertybinių popierių	1.793.104,75	131.444,15	(880.128,74)
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai) iš ateities finansinių sandorių	(19.728,77)	-	-
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai) iš išankstinių valiutos keitimo sandorių	29.620,16	31.888,24	-
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai) iš užsienio valiutų	(14.949,70)	(42.199,98)	13.797,03
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai)	(244.128,70)	136.141,34	(1.023.539,82)
Nerealizuoto pelno / (nuostolio) pokyčiai iš vertybinių popierių	(28.104.937,93)	(1.548.566,00)	(3.166.747,88)
Nerealizuoto pelno / (nuostolio) pokyčiai iš ateities finansinių sandorių	(7.287,18)	-	-
Nerealizuoto pelno / (nuostolio) pokyčiai iš ankstinių valiutos keitimo sandorių	193.623,17	-	-
Nerealizuoto pelno / (nuostolio) pokyčiai iš užsienio valiutų	(6.091,50)	-	(750,03)
Grynųjų aktyvų grynas padidėjimas / (sumažėjimas) dėl atliktų operacijų	(28.168.822,14)	(1.412.424,66)	(4.191.037,73)
Kapitalo judėjimas			
Pajamos iš išleistų akcijų	98.722.578,50	9.422.637,56	14.789.459,09
Mokėjimai už išpirktas akcijas	(134.820.881,66)	(7.354.278,34)	(19.289.274,50)
Grynieji aktyvai metų pabaigoje	131.904.559,12	18.698.446,61	6.942.357,91

Bendrasis metinis išlaidų rodiklis (11 pastaba)

BP-Akcijos	2,21%	3,12%
------------	-------	-------

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Choice International Equities (EUR)	Nordea Fund of Funds - Choice Pan-European Equities (12 pastaba) (EUR)	Nordea Fund of Funds – Conservative (EUR)	Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds (EUR)	Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds (EUR)
131.429.406,85	5.999.611,74	14.952.552,81	-	-
-	-	-	-	-
4.027,91	362,67	10.397,75	3.457,77	6.198,59
-	-	208.299,17	-	-
183.104,98	-	2.182,33	-	4.661,99
187.132,89	362,67	220.879,25	3.457,77	10.860,58
31.341,20	-	5.245,72	769,26	3.121,34
1.391.063,09	9.596,41	199.821,44	18.628,75	68.973,57
109.052,51	947,30	21.456,36	2.326,39	8.611,65
72.635,11	9.536,88	22.240,04	4.855,53	8.652,85
18.035,18	144,32	2.899,85	361,31	1.189,58
120.231,72	962,48	19.331,69	2.403,04	7.945,47
21.040,40	168,37	3.383,00	419,90	1.391,70
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.763.399,21	21.355,76	274.378,10	29.764,18	99.886,16
(1.576.266,32)	(20.993,09)	(53.498,85)	(26.306,41)	(89.025,58)
2.105.856,01	711.005,32	(20.866,29)	5.727,31	(618.158,55)
-	-	-	-	-
-	-	33.649,40	3.870,17	(39.787,65)
(37.851,54)	(4.077,58)	46.431,67	(8.861,19)	4.874,59
491.738,15	685.934,65	5.715,93	(25.570,12)	(742.097,19)
(20.229.167,99)	(641.401,35)	(612.722,29)	(123.453,01)	(301.743,68)
-	-	-	-	-
-	-	-	2.219,64	189.681,57
(5.730,81)	63,09	-	0,10	326,15
(19.743.160,65)	44.596,39	(607.006,36)	(146.803,39)	(853.833,15)
34.799.550,97	1.770.530,34	7.045.291,88	6.928.294,28	17.123.480,53
(85.738.739,75)	(7.814.738,47)	(4.130.919,55)	(601.019,66)	(8.343.784,74)
60.747.057,42	-	17.259.918,78	6.180.471,23	7.925.862,64

2,94%

2,23%

3,52%

3,81%

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Grynųjų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaita už 2011 12 31 pasibaigusius metus

	Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive (PLN)	Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced (PLN)	Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative (PLN)
Grynieji aktyvai metų pradžioje	-	-	-
Pajamos			
Grynosios palūkanos iš obligacijų	2.750,50	5.871,50	9.396,00
Grynosios palūkanos iš bankų	1.281,20	1.382,80	1.069,40
Grynieji dividendai (2 pastaba)	954,78	617,57	168,63
Antrinės rizikos administravimo mokesčiai (13 pastaba)	-	-	-
	4.986,48	7.871,87	10.634,03
Išlaidos			
Abonentinis mokestis (5 pastaba)	1.009,67	975,93	668,37
Investicijų valdymo mokesčiai (3 pastaba)	7.565,51	6.283,30	4.534,62
Centrinio administravimo mokesčiai (3 pastaba)	572,35	576,65	581,97
Vertybinių popierių saugotojo mokesčiai ir išlaidos (7 pastaba)	225,31	291,55	510,19
Spausdinimas ir publikacijos	99,81	100,44	101,33
Audito, teisiniai ir registravimo mokesčiai	645,16	650,02	655,72
Direktorių valdybos mokesčiai ir išlaidos	111,09	111,81	112,88
Platinimo mokesčiai E tipo akcijoms	1,71	1,72	1,73
Su sandoriais susijusios sąnaudos (17 pastaba)	30.636,77	32.335,15	31.265,49
	40.867,38	41.326,57	38.432,30
Grynosios pajamos / (nuostoliai)	(35.880,90)	(33.454,70)	(27.798,27)
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai) iš vertybinių popierių	1.463,01	1.027,25	3.112,30
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai) iš ateities finansinių sandorių	(50.491,30)	(32.979,28)	(4.480,34)
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai) iš išankstinių valiutos keitimo sandorių	-	-	-
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai) iš užsienio valiutų	45.011,60	21.336,99	(15.799,31)
Grynasis realizuotas pelnas / (nuostoliai)	(39.897,59)	(44.069,74)	(44.965,62)
Nerealizuoto pelno / (nuostolio) pokyčiai iš vertybinių popierių	(116.759,76)	(65.129,66)	(652,98)
Nerealizuoto pelno / (nuostolio) pokyčiai iš ateities finansinių sandorių	(10.828,76)	(10.828,76)	(10.828,76)
Nerealizuoto pelno / (nuostolio) pokyčiai iš ankstinių valiutos keitimo sandorių	2.558,83	2.558,83	2.558,83
Nerealizuoto pelno / (nuostolio) pokyčiai iš užsienio valiutų	-	-	-
Grynųjų aktyvų grynas padidėjimas / (sumažėjimas) dėl atliktų operacijų	(164.927,28)	(117.469,33)	(53.888,53)
Kapitalo judėjimas			
Pajamos iš išleistų akcijų	9.037.940,37	9.037.940,37	9.037.940,37
Mokėjimai už išpirktas akcijas	-	-	-
Grynieji aktyvai metų pabaigoje	8.873.013,09	8.920.471,04	8.984.051,84

Bendrasis metinis išlaidų rodiklis (11 pastaba)

BP-Akcijos	2,79%	2,28%	1,67%
------------	-------	-------	-------

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

**Nordea Fund of Funds -
Value Masters Fund**

(EUR)

10.114.389,92

-

2,335,65

27,887,01

20,521,63

50.744,29

1,839,40

123,260,77

9,066,38

5,292,16

1,515,08

10,100,14

1,767,42

-

-

152.841,35

(102.097,06)

356,968,80

-

-

1,598,30

256.470,04

(1,440,188,61)

-

-

-

(1.183.718,57)

761,278,56

(1,548,126,65)

8.143.823,26

3,24%

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Statistikos ataskaita 2011 12 31

Subfondo pavadinimas ir akcijų klasės		Bendrasis grynasis turtas ir grynoji aktyvų vertė vienai akcijai bazinė valiuta (*)		Apyvartoje esančių akcijų skaičius	
		2011 12 31	2010 12 31	2009 12 31	2011 12 31
Nordea Fund of Funds – Balanced	EUR	18.698.446,61	18.042.512,05	12.492.811,27	156.951,7007
BP - Akcijos	EUR	119,14	127,24	117,06	156.951,7007
Nordea Fund of Funds – Choice Emerging Markets Equities	EUR	6.942.357,91	15.633.211,05	10.784.107,82	142.268,4135
BI - Akcijos	EUR	-	63,94	50,95	-
BP - Akcijos	EUR	48,80	63,86	51,36	142.268,4135
Nordea Fund of Funds – Choice International Equities	EUR	60.747.057,42	131.429.406,85	122.156.560,32	7.550.857,4724
BP - Akcijos	EUR	8,05	9,49	7,89	7.550.857,4724
Nordea Fund of Funds - Choice Pan-European Equities (12 pastaba)	EUR	-	5.999.611,74	8.814.744,32	-
BP - Akcijos	EUR	-	7,76	6,70	-
Nordea Fund of Funds – Conservative	EUR	17.259.918,78	14.952.552,81	4.318.992,82	150.778,6503
BP - Akcijos	EUR	114,47	118,68	114,00	150.778,6503
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds	EUR	6.180.471,23	-	-	63.581,3890
BP - Akcijos	EUR	97,15	-	-	44.869,1637
HB - DKK Akcijos	DKK*	723,57	-	-	1.139,9202
HB - NOK Akcijos	NOK*	754,70	-	-	17.572,3051
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds	EUR	7.925.862,64	-	-	86.475,5321
BP - Akcijos	EUR	91,17	-	-	53,3618
HB - SEK Akcijos	SEK*	816,78	-	-	86.422,1703
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive	PLN	8.873.013,09	-	-	180.758,8076
BP - Akcijos	PLN	49,09	-	-	180.668,4734
E - Akcijos	PLN	49,07	-	-	90,3342
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced	PLN	8.920.471,04	-	-	180.758,8076
BP - Akcijos	PLN	49,35	-	-	180.668,4734
E - Akcijos	PLN	49,33	-	-	90,3342
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative	PLN	8.984.051,84	-	-	180.758,8076
BP - Akcijos	PLN	49,70	-	-	180.668,4734
E - Akcijos	PLN	49,68	-	-	90,3342
Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund	EUR	8.143.823,26	10.114.389,92	9.703.215,39	89.745,9936
BP - Akcijos	EUR	90,74	103,36	88,53	89.745,9936

(*) Rizikos valdymo klasės pateikiamos atitinkama jų rizikos valdymo valiuta, kuri skiriasi nuo pagrindinės Subfondo valiutos.

Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Balanced

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta EUR)

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Skaicius / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %
Kolektyvinio investavimo subjektai		
DKK		
46.570,507 Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BP-DKK	1.257.819,92	6,73
	1.257.819,92	6,73
EUR		
5.860,878 BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	917.520,45	4,91
12.817,876 Bluebay Investment Grade Bond Fund	1.712.468,23	9,16
14.232,000 EasyETF CAC 40	442.757,52	2,37
2.455,000 Indexchange DJ Ind Average Fund	234.501,60	1,25
53.360,000 Indexchange Nikkei 225 ETF	453.026,40	2,42
72.273,000 Ishares DJ EURO STOXX 50 DE	1.691.910,93	9,05
10.783,000 Ishares Euro Govt Bond 3-5	1.610.872,37	8,62
57.187,000 iShares EURO STOXX Banks DE	575.873,09	3,08
46.495,000 Ishares FTSE BRIC 50 EUR	896.888,55	4,80
14.100,000 Ishares Iboxx LSC2.5-5.5 DE	1.493.331,00	7,99
10.090,000 Ishares MSCI AC Far East exJpn	301.287,40	1,61
154.543,000 Ishares MSCI Europe	2.851.318,35	15,25
176.567,000 Ishares S&P 500 ETF	1.719.762,58	9,20
64.980,000 Morgan Stanley Euro Ccy High Yield Bond Fund	961.054,20	5,14
7.751,558 Nordea 1 - Nordic Equity Fund BP-EUR	354.556,26	1,90
4,104 Oddo Asset Management Oddo Com-modities Convertible	439.012,68	2,35
	16.656.141,61	89,08
GBP		
126.027,000 Ishares FTSE 100	813.221,17	4,35
	813.221,17	4,35
Iš viso investicinių fondų	18.727.182,70	100,15
Iš viso investicijų į vertybinius popierius	18.727.182,70	100,15
Grynieji pinigai bankuose	48.597,64	0,26
Kiti grynieji įsipareigojimai	(77.333,73)	(0,41)
Iš viso grynųjų aktyvų	18.698.446,61	100,00

Šalis	
Airija	43,82
Liuksemburgas	27,83
Vokietija	23,79
Prancūzija	4,72
Iš viso	100,15
Sektorius	
Atvirieji akcijų fondai	57,62
Atvirieji obligacijų fondai	42,53
Iš viso	100,15

Nordea Fund of Funds - Choice Emerging Market Equities

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta EUR)

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Skaičius / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %	Šalis	
Kolektyvinio investavimo subjektai				
EUR				
33.071,362 Franklin Templeton Investment Funds- Templeton As	886.973,93	12,78	Liuksemburgas	72,94
3.634,235 Limestone New Eur Social Resp Fund I	241.603,94	3,48	Airija	17,57
25.054,226 M&G Global Emerging Market CA	505.461,49	7,28	Jungtinė Karalystė	16,28
98.061,490 Macquarie Fund Solutions - Macquarie Asia New Star	815.400,90	11,75		
1.260,790 Victoire Brasil Investment Funds - Select Fund	1.049.885,05	15,12		
	3.499.325,31	50,41	Iš viso	106,79
GBP			Sektorius	
176.071,384 Neptune Investment Funds - Russia and Greater Russ	624.774,49	9,00	Atvirieji akcijų fondai	106,79
	624.774,49	9,00	Iš viso	106,79
USD				
78.192,867 JP Morgan Emerging Markets Small Cap	817.039,61	11,77		
27.959,132 Nordea 1 - Global Emerging Markets Equity BI-USD	933.915,82	13,45		
814,740 Tiburon Funds plc - Tiburon Taipan Fund Ltd	1.044.729,78	15,05		
2.445,426 UBS Irl Investor Selection PLC - Global Emerging M	174.708,38	2,52		
4.078,369 VAM (Driehaus) Emerging Markets Growth Fund	319.234,26	4,60		
	3.289.627,85	47,38		
Iš viso investicinių fondų	7.413.727,65	106,79		
Iš viso investicijų į vertybinius popierius	7.413.727,65	106,79		
Bankų indėlių pereinamumai	(482.831,88)	(6,95)		
Kiti grynieji aktyvai	11.462,14	0,17		
Iš viso grynųjų aktyvų	6.942.357,91	100,00		

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Choice International Equities

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta EUR)

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Skaičius / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %	Šalis
Kolektyvinio investavimo subjektai			
EUR			
409,146 Carmignac Investissement	3.327.011,61	5,48	Liuksemburgas
27.292,547 DWS Lux Invest Global Value Fund Eur	2.686.951,26	4,42	Jungtinė Karalystė
0,386 Henderson Gartmore Fund - Global Focus Fund	2,28	0,00	Airija
12.896,070 Jabcap (Lux) - Global Balanced FundEUR	974.813,93	1,60	Prancūzija
4.529.657,988 JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - G	5.553.360,69	9,14	
31.604,771 Long Term Investment Fund - Class -A EUR	6.675.243,58	10,99	
13.752,636 Long Term Investment Fund - Class -EUR II	1.528.192,90	2,52	
397.945,019 M&G Investment Fund-Global Basics Fund	10.052.210,56	16,55	
414.993,596 Nuveen Tradewinds Global All Cap I	10.648.735,67	17,53	
1.010,462 Treetop Global Opportunities EUR	9.626.056,10	15,85	
	51.072.578,58	84,07	
GBP			
2.957.047,691 Neptune Global Equity Fund B	9.572.410,79	15,76	
	9.572.410,79	15,76	
Iš viso investicinių fondų	60.644.989,37	99,83	
Iš viso investicijų į vertybinius popierius	60.644.989,37	99,83	
Gryniesi pinigai bankuose	1.974.624,63	3,25	
Kiti gryniesi įsipareigojimai	(1.872.556,58)	(3,08)	
Iš viso grynųjų aktyvų	60.747.057,42	100,00	

Iš viso		99,83
Sektorius		
Atvirieji akcijų fondai		99,83
Iš viso		99,83

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Conservative

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta EUR)

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Skaičius / Nominalas	Apibūdinimas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %	Šalis	
Kolektyvinio investavimo subjektai					
DKK					
66.313,398	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BP-DKK	1.791.054,43	10,38	Liuksemburgas	38,39
		1.791.054,43	10,38	Airija	29,49
EUR				Vokietija	24,06
7.728,142	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	1.209.840,63	7,01	Prancūzija	6,76
16.845,499	Bluebay Investment Grade Bond Fund	2.250.558,67	13,04	Iš viso	98,69
12.440,000	EasyETF CAC 40	387.008,40	2,24	Sektorius	
1.273,000	Indexchange DJ Ind Average Fund	121.596,96	0,70	Atvirieji obligacijų fondai	63,56
24.053,000	Indexchange Nikkei 225 ETF	204.209,97	1,18	Atvirieji akcijų fondai	35,12
53.550,000	Ishares DJ EURO STOXX 50 DE	1.253.605,50	7,26	Iš viso	98,69
14.489,000	Ishares Euro Govt Bond 3-5	2.164.511,71	12,54		
24.079,000	iShares EURO STOXX Banks DE	242.475,53	1,40		
20.218,000	Ishares FTSE BRIC 50 EUR	390.005,22	2,26		
22.000,000	Ishares Iboxx LSC2.5-5.5 DE	2.330.020,00	13,50		
4.220,000	Ishares MSCI AC Far East exJpn	126.009,20	0,73		
63.511,000	Ishares MSCI Europe	1.171.777,95	6,79		
96.031,000	Ishares S&P 500 ETF	935.341,94	5,42		
82.809,349	Morgan Stanley Euro Ccy High Yield Bond Fund	1.224.750,27	7,10		
3.263,871	Nordea 1 - Nordic Equity Fund BP-EUR	149.289,46	0,86		
7,285	Oddo Asset Management Oddo Commodities Convertible	779.290,29	4,52		
		14.940.291,70	86,56		
GBP					
46.760,000	Ishares FTSE 100	301.730,75	1,75		
		301.730,75	1,75		
Iš viso investicinių fondų		17.033.076,88	98,69		
Iš viso investicijų į vertybinius popierius		17.033.076,88	98,69		
Grynieji pinigai bankuose		298.221,74	1,73		
Kiti grynieji įsipareigojimai		(71.379,84)	(0,41)		
Iš viso grynųjų aktyvų		17.259.918,78	100,00		

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta EUR)

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Skačius / Nominalas	Apibūdinimas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %
Kolektyvinio investavimo subjektai			
EUR			
2.514,838	Alias Investment - Lyxor ArbirgrageIndex Fund	245.020,67	3,96
3.739,316	Alias Investment - Lyxor Special Situation Index F	324.647,42	5,25
5.006,060	Castlerigg UCITS Funds PLC - The Castlerigg Merger	499.015,32	8,07
282.534,247	CF Eclectica Absolute Macro Fund	342.855,31	5,55
2.710,615	DB Platinum Traxis Global Equity Macro	235.172,96	3,81
3.539,644	Finaltis Equities Fund	341.115,49	5,52
2.729,562	HSBC Global Investment Funds - Global Macro	297.036,40	4,81
2.985,950	Jabcap (Lux) - Global Balanced Fund EUR	225.707,96	3,65
323.767,734	Matrix UCITS Funds plc - Cantab Quantitative UCITS	350.251,93	5,67
284.414,107	Matrix UCITS Funds plc - Matrix Asia UCITS Fund	259.243,46	4,19
3.567,231	Merrill Lynch Investment Solutions- Zweig-Dimenna	348.946,54	5,65
3.655,019	Merrill Lynch Investment Solutions -Och Ziff Euro	331.290,92	5,36
3.472,222	Merrill Lynch Investment Solutions Marshall Wace	356.319,42	5,77
24.437,928	Occam Umbrella Fund plc - Emerging Market Opportunities	214.565,01	3,47
2.401,208	Rivoli Fund Management Rivoli EquityFund	347.646,82	5,62
3.217,500	Schroder GAIA CQS Credit	346.846,50	5,61
		5.065.682,13	81,96
NOK			
1.892,346	HSBC Global Asset Management GIF Global Macro M1CH	207.399,39	3,36
		207.399,39	3,36
Iš viso investicinių fondų		5.273.081,52	85,32
Iš viso investicijų į vertybinius popierius		5.273.081,52	85,32
Grynieji pinigai bankuose		1.017.944,31	16,47
Kiti grynieji įsipareigojimai		(110.554,60)	(1,79)
Iš viso grynųjų aktyvų		6.180.471,23	100,00

Šalis	
Liuksemburgas	47,22
Airija	21,41
Prancūzija	11,14
Jungtinė Karalystė	5,55
Iš viso	85,32
Sektorius	
Atvirieji alternatyvaus investavimo fondai	64,49
Atvirieji akcijų fondai	17,48
Atvirieji subalansuoti fondai	3,36
Iš viso	85,32

Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds (anksčiau Nordea Equity Fund of Hedge Fund)

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta EUR)

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Skaičius / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %	Šalis
Kolektyvinio investavimo subjektai			
EUR			
7.273,000 BlackRock Strategic Funds - European-Diversified E	766.356,01	9,67	Airija 39,64
7.155,699 DB Platinum Traxis Global Equity Macro	620.828,45	7,83	Prancūzija 31,93
28,720 Exane Asset Management-Exane Gulliver Fund I	470.537,28	5,94	Liuksemburgas 23,84
10.359,655 Finalis Equities Fund	998.359,91	12,60	
6.976,982 GLG Investments VI PLC - GLG Emerging Markets Equi	767.747,10	9,69	
87.612,690 MW Indice plc - MW Tops Global Alpha UCITS Fund	887.516,55	11,20	
435.524,694 Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	500.853,40	6,32	
7.336,544 Rivoli Fund Management Rivoli EquityFund	1.062.184,78	13,40	
4.774,000 RWC Funds - Global Growth Absolute Alpha Fund	502.367,07	6,34	
107,817 SW Mitchell Small Cap European Fund	985.515,89	12,43	
	7.562.266,44	95,41	
Iš viso investicinių fondų	7.562.266,44	95,41	
Iš viso investicijų į vertybinius popierius	7.562.266,44	95,41	
Grynieji pinigai bankuose	165.891,86	2,09	
Kiti grynieji aktyvai	197.704,34	2,49	
Iš viso grynųjų aktyvų	7.925.862,64	100,00	
			Sektorius
			Atvirieji alternatyvaus investavimo fondai 63,40
			Atvirieji akcijų fondai 32,01
			Iš viso 95,41

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta PLN)

Skaiciūs / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %	Skaiciūs / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %		
Perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, įtrauktos į biržų oficialiuosius sąrašus							
Obligacijos							
PLN							
450.000,000	Poland Government Bond 5.75% 2014-04-25	458.145,00	5,16	200,000	Magellan SA	7.600,00	0,09
100.000,000	Poland Government Bond 6.25% 2015-10-24	103.750,00	1,17	328,000	Mercor SA	2.971,68	0,03
250.000,000	Poland Government Bond 5.5% 2015-04-25	253.125,00	2,85	3.000,000	Mirbud SA	5.940,00	0,07
		815.020,00	9,19	4.084,000	MIT Mobile Internet Technology SA	2.246,20	0,03
Iš viso obligacijų							
		815.020,00	9,19	45,000	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	11.250,00	0,13
Akcijos							
PLN							
1.178,000	4Fun Media SA	19.437,00	0,22	499,000	Mondi Swiecie	28.966,95	0,33
690,000	AB SA	13.179,00	0,15	3.427,000	Netia SA	18.163,10	0,20
2.018,000	ABC Data SA	4.742,30	0,05	200,000	Neuca SA	13.800,00	0,16
500,000	Action SA	9.200,00	0,10	107,000	NG2 SA	5.029,00	0,06
633,000	Alchemia SA	2.943,45	0,03	295,000	Novita SA	5.501,75	0,06
65,000	AmRest	4.160,00	0,05	328,000	Orzel Bialy SA	6.232,00	0,07
596,000	Apator SA	10.608,80	0,12	170,000	PBGx	12.070,00	0,14
1.100,000	Aplisens SA	7.810,00	0,09	1.700,000	Petrolinvest SA	3.893,00	0,04
4.178,000	Armatura Krakow SA	5.389,62	0,06	13.050,000	PKO Bank Polski	419.166,00	4,72
323,000	Asseco Central Europe AS	5.620,20	0,06	2.000,000	Plaza Centers NV	3.900,00	0,04
1.179,000	Asseco Poland	57.181,50	0,64	1.965,000	Polimex Mostostal	3.261,90	0,04
981,000	Asseco South Eastern Europe SA	8.338,50	0,09	1.411,000	Polish Energy Partners SA	26.724,34	0,30
200,000	Astarta Holding NV	10.400,00	0,12	10.500,000	Polska Grupa Energetyczna SA	217.350,00	2,45
359,000	Atlanta Poland SA	3.995,67	0,05	6.960,000	Polski Koncern Naftowy	235.944,00	2,66
281,000	ATM SA	1.680,38	0,02	28.152,000	Polskie Gornictwo Naftowe & Gazown-ictwo	114.860,16	1,29
882,000	Automotive Components Europe SA	3.924,90	0,04	1.285,000	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	397.065,00	4,47
498,000	Bank Handlowy w Warszawie	33.814,20	0,38	164,000	Pulawy (Zaklady Azotowe Pulawy)	13.202,00	0,15
9.451,000	Bank Millennium SA	35.913,80	0,40	310,000	PZ Cormay SA	5.201,80	0,06
1.690,000	Bank Pekao	238.628,00	2,69	1.445,000	Qumak-Sekom SA	12.166,90	0,14
342,000	Bank Rozwoju Eksportu	84.132,00	0,95	568,000	Rafako SA	4.413,36	0,05
516,000	Berling SA	1.909,20	0,02	450,000	Silvano Fashion Group AS	6.385,50	0,07
5.398,000	Boryszew	3.400,74	0,04	107,000	Sniezka SA	2.494,17	0,03
210,000	Budimex	16.065,00	0,18	962,000	Stomil Sanok SA	11.544,00	0,13
4.037,000	Budopol - Wroclaw SA	3.108,49	0,04	10.000,000	Synthos SA	44.000,00	0,50
300,000	Bumech SA	3.615,00	0,04	24.540,000	Tauron Polska Energia SA	131.289,00	1,48
140,000	Central European Distribution Corp	2.114,00	0,02	7.372,000	Telekomunikacja Polska	127.019,56	1,43
1.800,000	Cersanit Krasnystaw	7.380,00	0,08	1.300,000	Tell SA	13.910,00	0,16
176,000	CEZ	24.024,00	0,27	1.449,000	TVN	14.924,70	0,17
328,000	Ciech SA	5.707,20	0,06	497,000	Warsaw Stock Exchange	17.519,25	0,20
93,000	Cinema City International NV	2.669,10	0,03	14,000	Wawel SA	6.860,00	0,08
110,000	City Interactive SA	3.190,00	0,04	2.253,000	Wielton SA	5.181,90	0,06
2.020,000	Colian SA	4.646,00	0,05	10,000	Zaklad Przetworstwa Hutniczego STAL-PRODUKT SA	2.300,00	0,03
1.763,000	Cyfrowy Polsat SA	23.800,50	0,27	1.355,000	Zaklady Azotowe w Tarnowie-Mosci-cach SA	36.923,75	0,42
150,000	Debica	8.092,50	0,09	319,000	Zaklady Chemiczne Police	3.174,05	0,04
98,000	Dom Development A	2.891,00	0,03	5.117,000	Zaklady Przemyslu Cukierniczego	15.606,85	0,18
6.643,000	Echo Investments	21.855,47	0,25		MIESZKO SA		
1.800,000	Enea SA	32.400,00	0,37	150,000	Zelmer SA	3.990,00	0,04
620,000	Eurocash	17.694,80	0,20	153,000	Zespol Elektrocieplowni Wroclawskich Kogeneracja S	10.625,85	0,12
600,000	Eurotel SA	8.214,00	0,09	230,000	Zml Kety	24.035,00	0,27
892,000	Fabryki Mebli Forte SA	8.465,08	0,10			3.513.741,67	39,60
610,000	Ferro SA	3.172,00	0,04	Iš viso akcijų			
892,000	Gant Development SA	5.753,40	0,06			3.513.741,67	39,60
6.000,000	Getin Holding	42.300,00	0,48	Viso perleidžiamų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių, įtrauktų į biržų oficialiuosius sąrašus			
3.211,000	Globe Trade Centre	29.862,30	0,34			4.328.761,67	48,79
1.169,000	Grupa Lotos	27.237,70	0,31	Kolektyvinio investavimo subjektai			
17.276,000	Herkules SA	6.392,12	0,07	EUR			
630,000	Hutmen SA	1.997,10	0,02	250,000	Dow Jones STOXX 600 Optimized	178.086,08	2,01
3.004,000	Hydrobudowa Polska SA	2.192,92	0,02		Automobiles & Parts Source		
469,000	Impel	11.096,54	0,13	219,000	ISHARES DAX DE	52.710,58	0,59
1.380,000	Impexmetal SA	4.830,00	0,05	7.076,853	Nordea 1 - Global Stable Equity Fd	360.285,38	4,06
557,000	Ing Bank Slaski	43.780,20	0,49		Unhedged X-EUR		
30,000	Integer.pl SA	3.432,00	0,04	15.796,369	Nordea Emerging Market Equities Growth	1.145.151,77	12,91
61,000	Inter Cars SA	4.819,00	0,05	7.993,856	Nordea North America Fund Growth	276.861,74	3,12
400,000	Ipopema Securities SA	3.472,00	0,04	2.674,415	Nordea Russia Fund Growth	136.673,90	1,54
658,000	Jastrzebska Spolka Weglowa SA	55.337,80	0,62	1.600.494,943	Nordea World Growth	1.358.149,40	15,31
900,000	K2 Internet SA	16.335,00	0,18			3.507.918,85	39,53
745,000	Kernel Holding SA	51.740,25	0,58	GBP			
2.511,000	KGHM	277.716,60	3,13	4.651,000	Ishares FTSE 100	133.792,50	1,51
1.591,000	Kredyt Bank SA	15.591,80	0,18	PLN			
4.882,000	Lena Lighting SA	10.545,12	0,12	9.076,302	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	436.842,42	4,92
10,000	LPP SA	20.160,00	0,23		HYP-PLN	436.842,42	4,92
533,000	Lubelski Wegiel Bogdanka SA	55.378,70	0,62				
1.500,000	Lubelskie Zaklady Przemyslu Skorzanego SA	3.555,00	0,04				

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta PLN) (tęsinys)

Skaičius / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %
USD		
891,000 iShares FTSE China 25 Index Fund	107.045,72	1,21
735,000 iShares MSCI South Korea ETF	132.341,60	1,49
	239.387,32	2,70
Iš viso investicinių fondų	4.317.941,09	48,66
Iš viso investicijų į vertybinius popierius	8.646.702,76	97,45
Grynieji pinigai bankuose	203.292,73	2,29
Kiti grynieji aktyvai	23.017,60	0,26
Iš viso grynųjų aktyvų	8.873.013,09	100,00

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Šalis	
Lenkija	47,41
Suomija	32,87
Liuksemburgas	9,03
Airija	3,51
Jungtinės Amerikos Valstijos	2,72
Ukraina	0,70
Vokietija	0,59
Čekija	0,27
Vengrija	0,13
Estija	0,07
Nyderlandai	0,07
Slovakija	0,06
Iš viso	97,45
Sektorius	
Atvirieji akcijų fondai	43,74
Diversifikuoti bankai	10,29
Vyriausybės obligacijos	9,19
Atvirieji obligacijų fondai	4,92
Elektros tiekimas	4,57
Daugialinijs draudimas	4,47
Diversifikuoti metalai ir kasyba	3,81
Naftos ir dujų perdirbimas ir prekyba	2,97
Integruotos telekomunikacijų paslaugos	1,64
Integruota nafta ir dujos	1,42
Chemijos produktai	1,04
Nekilnojamojo turto valdymas ir vystymas	0,69
Sistemų programinė įranga	0,64
Anglis ir suvartojamas kuras	0,62
Žemės ūkio produktai	0,58
Technologijos platintojai	0,56
Įpakuoti maisto produktai ir mėsa	0,42
Konstravimas ir inžinerija	0,41
Transliavimas ir kabelinė televizija	0,39
Popieriaus produktai	0,33
IT konsultavimas ir kitos paslaugos	0,31
Nepriklausomi energijos gamintojai ir prekiautojai	0,30
Aluminis	0,27
Kabelinė ir satelitinė televizija	0,27
Drabužiai ir aksesuarai bei prabangos prekės	0,23
Padangos ir guma	0,22
Statyboje naudojami produktai	0,21
Elektroninės įrangos gamintojai	0,21
Bendrų prekių parduotuvės	0,20
Specializuotieji finansai	0,20
Interneto programinė įranga ir paslaugos	0,18
Sveikatos priežiūros platintojai	0,16
Trašos ir žemės ūkio chemijos produktai	0,15
Elektriniai komponentai ir įrengimai	0,14
Diversifikuotos komercinės ir profesinės paslaugos	0,13
Plačios specializacijos tiekimas	0,12
Avalynė	0,10
Namų įrengimai	0,10
Vartotojų finansai	0,09
Prekybos bendrovės ir platintojai	0,09
Drabužių mažmeninė prekyba	0,07
Aplinkosaugos ir komunalinių paslaugų tarnybos	0,07
Nekilnojamojo turto plėtra	0,07
Konstravimas ir žemės ūkio mašinos bei sunkvežimiai	0,06
Sveikatos priežiūros priemonės	0,06
Leidyba	0,06
Plienas	0,06
Tekstilė	0,06
Platintojai	0,05
Maisto produktų platintojai	0,05
Pramoninės mašinos	0,05
Restoranai	0,05
Automobilių dalys ir įranga	0,04
Diversifikuoti chemijos produktai	0,04
Diversifikuotos aptarnavimo paslaugos	0,04
Namų pramogų programinė įranga	0,04
Namų ūkio įrengimai	0,04
Investicinė bankininkystė ir brokerystė	0,04
Naftos ir dujų sandėliavimas ir transportavimas	0,04
Namų statyba	0,03
Kino filmai ir pramogos	0,03
Spirito ir vyno gamintojai	0,02
Iš viso	97,45

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31 (išreikšta PLN)

Skaicius / Nominalas	Apibūdinimas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %	Skaicius / Nominalas	Apibūdinimas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %
Perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, įtrauktos į biržų oficialiuosius sąrašus							
Obligacijos							
PLN							
400.000,000	Poland Government Bond 5.75% 2014-04-25	407.240,00	4,57	936,000	Kredyt Bank SA	9.172,80	0,10
300.000,000	Poland Government Bond 6.25% 2015-10-24	311.250,00	3,49	2.872,000	Lena Lighting SA	6.203,52	0,07
350.000,000	Poland 5,000% 24.10.13	351.067,50	3,94	7,000	LPP SA	14.112,00	0,16
450.000,000	Poland Government Bond 2012-07-25	439.020,00	4,92	349,000	Lubelski Wegiel Bogdanka SA	36.261,10	0,41
350.000,000	Poland Government Bond 2013-01-25	333.725,00	3,74	1.500,000	Lubelskie Zakłady Przemysłu Skorzanego SA	3.555,00	0,04
350.000,000	Poland Government Bond 2013-07-25	325.640,00	3,65	100,000	Magellan SA	3.800,00	0,04
600.000,000	Poland Government Bond 5.0000% 2016-04-25	594.720,00	6,67	193,000	Mercor SA	1.748,58	0,02
300.000,000	Poland Government Bond 5.5% 2015- 04-25	303.750,00	3,41	1.500,000	Mirbud SA	2.970,00	0,03
		3.066.412,50	34,38	2.402,000	MIT Mobile Internet Technology SA	1.321,10	0,01
Iš viso obligacijų		3.066.412,50	34,38	25,000	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	6.250,00	0,07
Akcijos				294,000	Mondi Świecie	17.066,70	0,19
PLN				2.015,000	Netia SA	10.679,50	0,12
693,000	4Fun Media SA	11.434,50	0,13	120,000	Neuca SA	8.280,00	0,09
450,000	AB SA	8.595,00	0,10	63,000	NG2 SA	2.961,00	0,03
1.187,000	ABC Data SA	2.789,45	0,03	173,000	Novita SA	3.226,45	0,04
372,000	Alchemia SA	1.729,80	0,02	193,000	Orzel Biały SA	3.667,00	0,04
38,000	AmRest	2.432,00	0,03	100,000	PBGx	7.100,00	0,08
350,000	Apator SA	6.230,00	0,07	1.100,000	Petrolinvest SA	2.519,00	0,03
700,000	Aplisens SA	4.970,00	0,06	8.520,000	PKO Bank Polski	273.662,40	3,07
2.457,000	Armatura Krakow SA	3.169,53	0,04	1.300,000	Plaza Centers NV	2.535,00	0,03
190,000	Asseco Central Europe AS	3.306,00	0,04	1.303,000	Polimex Mostostal	2.162,98	0,02
755,000	Asseco Poland	36.617,50	0,41	919,000	Polish Energy Partners SA	17.405,86	0,20
577,000	Asseco South Eastern Europe SA	4.904,50	0,05	6.200,000	Polska Grupa Energetyczna SA	128.340,00	1,44
125,000	Astarta Holding NV	6.500,00	0,07	4.550,000	Polski Koncern Naftowy	154.245,00	1,73
211,000	Atlanta Poland SA	2.348,43	0,03	18.410,000	Polskie Górnictwo Naftowe & Gazown- ictwo	75.112,80	0,84
165,000	ATM SA	986,70	0,01	840,000	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	259.560,00	2,91
519,000	Automotive Components Europe SA	2.309,55	0,03	96,000	Pulawy (Zakłady Azotowe Pulawy)	7.728,00	0,09
293,000	Bank Handlowy w Warszawie	19.894,70	0,22	200,000	PZ Cormay SA	3.356,00	0,04
6.182,000	Bank Millennium SA	23.491,60	0,26	850,000	Qumak-Sekom SA	7.157,00	0,08
1.102,000	Bank Pekao	155.602,40	1,74	334,000	Rafako SA	2.595,18	0,03
225,000	Bank Rozwoju Eksportu	55.350,00	0,62	250,000	Silvano Fashion Group AS	3.547,50	0,04
303,000	Berling SA	1.121,10	0,01	63,000	Snieżka SA	1.468,53	0,02
3.175,000	Boryszew	2.000,25	0,02	566,000	Stomil Sanok SA	6.792,00	0,08
120,000	Budimex	9.180,00	0,10	5.900,000	Synthos SA	25.960,00	0,29
2.374,000	Budopol - Wrocław SA	1.827,98	0,02	15.991,000	Tauron Polska Energia SA	85.551,85	0,96
200,000	Bumeh SA	2.410,00	0,03	4.336,000	Telekomunikacja Polska	74.709,28	0,84
82,000	Central European Distribution Corp	1.238,20	0,01	900,000	Tell SA	9.630,00	0,11
1.100,000	Cersanit Krasnystaw	4.510,00	0,05	939,000	TVN	9.671,70	0,11
103,000	CEZ	14.059,50	0,16	292,000	Warsaw Stock Exchange	10.293,00	0,12
193,000	Ciech SA	3.358,20	0,04	8,000	Wawel SA	3.920,00	0,04
55,000	Cinema City International NV	1.578,50	0,02	1.325,000	Wielton SA	3.047,50	0,03
70,000	City Interactive SA	2.030,00	0,02	7,000	Zakład Przetwarzstwa Hutniczego STAL- PRODUKT SA	1.610,00	0,02
1.320,000	Colian SA	3.036,00	0,03	797,000	Zakłady Azotowe w Tarnowie-Moscicach SA	21.718,25	0,24
1.146,000	Cyfrowy Polsat SA	15.471,00	0,17	187,000	Zakłady Chemiczne Police	1.860,65	0,02
90,000	Debic SA	4.855,50	0,05	3.010,000	Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO SA	9.180,50	0,10
57,000	Dom Development A	1.681,50	0,02	80,000	Zelmer SA	2.128,00	0,02
3.907,000	Echo Investments	12.854,03	0,14	102,000	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S	7.083,90	0,08
1.060,000	Enea SA	19.080,00	0,21	148,000	Zml Kety	15.466,00	0,17
400,000	Eurocash	11.416,00	0,13			2.222.829,82	24,92
360,000	Eurotel SA	4.928,40	0,06	Iš viso akcijų		2.222.829,82	24,92
524,000	Fabryki Mebli Forte SA	4.972,76	0,06	Viso perleidžiamų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių, įtrauktų į biržų oficialiuosius sąrašus			
359,000	Ferro SA	1.866,80	0,02	5.289.242,32 59,29			
524,000	Gant Development SA	3.379,80	0,04				
3.600,000	Getin Holding	25.380,00	0,28	Kolektyvinio investavimo subjektai			
1.888,000	Globe Trade Centre	17.558,40	0,20	EUR			
688,000	Grupa Lotos	16.030,40	0,18	162,000	Dow Jones STOXX 600 Optimized Automobiles & Parts Source	115.399,78	1,29
10.162,000	Herkules SA	3.759,94	0,04	142,000	ISHARES DAX DE	34.177,64	0,38
400,000	Hutmen SA	1.268,00	0,01	4.579,140	Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Unhedged X-EUR	233.125,83	2,61
1.767,000	Hydrobudowa Polska SA	1.289,91	0,01	10.221,180	Nordea Emerging Market Equities Growth	740.980,56	8,31
276,000	Impel	6.530,16	0,07	4.628,022	Nordea North America Fund Growth	160.288,35	1,80
811,000	Impexmetal SA	2.838,50	0,03	1.730,504	Nordea Russia Fund Growth	88.436,04	0,99
365,000	Ing Bank Śląski	28.689,00	0,32	1.035.614,375	Nordea World Growth	878.802,58	9,85
15,000	Integer.pl SA	1.716,00	0,02			2.251.210,78	25,24
35,000	Inter Cars SA	2.765,00	0,03	GBP			
250,000	Ipopema Securities SA	2.170,00	0,02	3.009,000	Ishares FTSE 100	86.558,08	0,97
395,000	Jastrzebska Spółka Węglowa SA	33.219,50	0,37			86.558,08	0,97
700,000	K2 Internet SA	12.705,00	0,14	PLN			
548,000	Kernel Holding SA	38.058,60	0,43	8.751,213	Nordea 1 - Polish Bond Fund Y-PLN	439.485,92	4,93
1.636,000	KGHM	180.941,60	2,03	9.179,620	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HYP-PLN	441.815,11	4,95
						881.301,03	9,88

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė. Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta PLN) (tęsinys)

Skaičius / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %
USD		
577,000 iShares FTSE China 25 Index Fund	69.321,41	0,78
476,000 iShares MSCI South Korea ETF	85.706,94	0,96
	155.028,35	1,74
Iš viso investicinių fondų	3.374.098,24	37,82
Iš viso investicijų į vertybinius popierius	8.663.340,56	97,12
Grynieji pinigai bankuose	213.181,67	2,39
Kiti grynieji aktyvai	43.948,81	0,49
Iš viso grynųjų aktyvų	8.920.471,04	100,00

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Šalis	
Lenkija	58,40
Suomija	20,95
Liuksemburgas	12,52
Airija	2,26
Jungtinės Amerikos Valstijos	1,75
Ukraina	0,50
Vokietija	0,38
Čekija	0,16
Vengrija	0,07
Nyderlandai	0,05
Estija	0,04
Slovakija	0,04
Iš viso	97,12
Sektorius	
Vyriausybės obligacijos	34,38
Atvirieji akcijų fondai	27,94
Atvirieji obligacijų fondai	9,88
Diversifikuoti bankai	6,63
Daugialinišnis draudimas	2,91
Elektros tiekimas	2,77
Diversifikuoti metalai ir kasyba	2,43
Naftos ir dujų perdirbimas ir prekyba	1,91
Integruotos telekomunikacijų paslaugos	0,96
Integruota nafta ir dujos	0,91
Chemijos produktai	0,61
Žemės ūkio produktai	0,43
Anglis ir suvartojamas kuras	0,41
Nekilnojamojo turto valdymas ir vystymas	0,41
Sistemų programinė įranga	0,41
Technologijos platintojai	0,29
Įpakuoti maisto produktai ir mėsa	0,25
Transliavimas ir kabelinė televizija	0,24
Konstravimas ir inžinerija	0,24
Nepriklausomi energijos gamintojai ir prekyautojai	0,20
Popieriaus produktai	0,19
IT konsultavimas ir kitos paslaugos	0,18
Aluminis	0,17
Kabelinė ir satelitinė televizija	0,17
Drabužiai ir aksesuarai bei prabangos prekės	0,16
Interneto programinė įranga ir paslaugos	0,14
Statyboje naudojami produktai	0,13
Elektroninės įrangos gamintojai	0,13
Bendrų prekių parduotuvės	0,13
Padangos ir guma	0,13
Specializuotieji finansai	0,12
Trašos ir žemės ūkio chemijos produktai	0,09
Sveikatos priežiūros platintojai	0,09
Elektriniai komponentai ir įrengimai	0,08
Plačios specializacijos tiekimas	0,08
Diversifikuotos komercinės ir profesinės paslaugos	0,07
Avalynė	0,07
Namų įrengimai	0,06
Prekybos bendrovės ir platintojai	0,05
Drabužių mažmeninė prekyba	0,04
Vartotojų finansai	0,04
Aplinkosaugos ir komunalinių paslaugų tarnybos	0,04
Sveikatos priežiūros priemonės	0,04
Plienas	0,04
Tekstilė	0,04
Automobilių dalys ir įranga	0,03
Konstravimas ir žemės ūkio mašinos bei sunkvežimiai	0,03
Platintojai	0,03
Diversifikuotos aptarnavimo paslaugos	0,03
Maisto produktų platintojai	0,03
Pramoninės mašinos	0,03
Naftos ir dujų sandėliavimas ir transportavimas	0,03
Leidyba	0,03
Nekilnojamojo turto plėtra	0,03
Restoranai	0,03
Diversifikuoti chemijos produktai	0,02
Namų pramogų programinė įranga	0,02
Namų statyba	0,02
Namų ūkio įrengimai	0,02
Investicinė bankininkystė ir brokerystė	0,02
Kino filmai ir pramogos	0,02
Spirito ir vyno gamintojai	0,01
Iš viso	97,12

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31 (išreikšta PLN)

Skaičius / Nominalas	Apibūdinimas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %	Skaičius / Nominalas	Apibūdinimas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %
Perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, įtrauktos į biržų oficialiuosius sąrašus				97,000	Lubelski Wegiel Bogdanka SA	10.078,30	0,11
Obligacijos				500,000	Lubelskie Zakłady Przemysłu Skorzanego SA	1.185,00	0,01
PLN				50,000	Magellan SA	1.900,00	0,02
300.000,000	Poland Government Bond 5.75% 2014-04-25	305.430,00	3,40	57,000	Mercor SA	516,42	0,01
350.000,000	Poland Government Bond 6.25% 2015-10-24	363.125,00	4,04	400,000	Mirbud SA	792,00	0,01
300.000,000	Poland 5,000% 24.10.13	300.915,00	3,35	720,000	MIT Mobile Internet Technology SA	396,00	0,00
900.000,000	Poland Government Bond 2012-07-25	878.040,00	9,77	8,000	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	2.000,00	0,02
850.000,000	Poland Government Bond 2013-01-25	810.475,00	9,02	88,000	Mondi Swiecie	5.108,40	0,06
850.000,000	Poland Government Bond 5.0000% 2016-04-25	842.520,00	9,38	604,000	Netia SA	3.201,20	0,04
450.000,000	Poland Government Bond 5.5% 2015- 04-25	455.625,00	5,07	40,000	Neuca SA	2.760,00	0,03
		3.956.130,00	44,04	19,000	NG2 SA	893,00	0,01
Iš viso obligacijų				52,000	Novita SA	969,80	0,01
				57,000	Orzel Bialy SA	1.083,00	0,01
				29,000	PBGx	2.059,00	0,02
				300,000	Petrolinvest SA	687,00	0,01
				2.350,000	PKO Bank Polski	75.482,00	0,84
				370,000	Plaza Centers NV	721,50	0,01
				340,000	Polimex Mostostal	564,40	0,01
				257,000	Polish Energy Partners SA	4.867,58	0,05
				1.860,000	Polska Grupa Energetyczna SA	38.502,00	0,43
				1.240,000	Polski Koncern Naftowy	42.036,00	0,47
				5.018,000	Polskie Gornictwo Naftowe & Gazown- ictwo	20.473,44	0,23
				232,000	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	71.688,00	0,80
				28,000	Pulawy (Zakłady Azotowe Pulawy)	2.254,00	0,03
				60,000	PZ Cormay SA	1.006,80	0,01
				255,000	Qumak-Sekom SA	2.147,10	0,02
				100,000	Rafako SA	777,00	0,01
				60,000	Silvano Fashion Group AS	851,40	0,01
				19,000	Sniezka SA	442,89	0,00
				169,000	Stomil Sanok SA	2.028,00	0,02
				1.800,000	Synthos SA	7.920,00	0,09
				4.392,000	Tauron Polska Energia SA	23.497,20	0,26
				1.301,000	Telekomunikacja Polska	22.416,23	0,25
				300,000	Tell SA	3.210,00	0,04
				259,000	TVN	2.667,70	0,03
				87,000	Warsaw Stock Exchange	3.066,75	0,03
				3,000	Wawel SA	1.470,00	0,02
				397,000	Wielton SA	913,10	0,01
				2,000	Zakład Przetworstwa Hutniczego STAL- PRODUKT SA	460,00	0,01
				239,000	Zakłady Azotowe w Tarnowie-Moscicach SA	6.512,75	0,07
				56,000	Zakłady Chemiczne Police	557,20	0,01
				903,000	Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO SA	2.754,15	0,03
				28,000	Zelmer SA	744,80	0,01
				27,000	Zespół Elektrociepłowni Wroclawskich Kogeneracja S	1.875,15	0,02
				41,000	Zml Kety	4.284,50	0,05
						631.282,25	7,03
Iš viso akcijų						631.282,25	7,03
Viso perleidžiamų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių, įtrauktų į biržų oficialiuosius sąrašus				4.587.412,25			51,06
Kolektyvinio investavimo subjektai							
EUR							
44,000	Dow Jones STOXX 600 Optimized Automobiles & Parts Source			31.343,15			0,35
39,000	ISHARES DAX DE			9.386,82			0,10
1.248,856	Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Unhedged X-EUR			63.579,77			0,71
2.787,595	Nordea Emerging Market Equities Growth			202.085,60			2,25
1.262,188	Nordea North America Fund Growth			43.715,00			0,49
471,956	Nordea Russia Fund Growth			24.118,91			0,27
282.440,284	Nordea World Growth			239.673,43			2,67
				613.902,68			6,83
GBP							
821,000	Ishares FTSE 100			23.617,21			0,26
				23.617,21			0,26
PLN							
29.803,622	Nordea 1 - Euro Bond Fund HYP-PLN			1.343.249,24			14,95
35.505,977	Nordea 1 - Polish Bond Fund Y-PLN			1.783.110,16			19,85
9.311,034	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HYP-PLN			448.140,07			4,99
				3.574.499,47			39,79

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė. Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta PLN) (tęsinys)

Skaičius / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %
USD		
157,000 iShares FTSE China 25 Index Fund	18.862,15	0,21
130,000 iShares MSCI South Korea ETF	23.407,36	0,26
	42.269,51	0,47
Iš viso investicinių fondų	4.254.288,87	47,35
Iš viso investicijų į vertybinius popierius	8.841.701,12	98,42
Grynieji pinigai bankuose	91.636,33	1,02
Kiti grynieji aktyvai	50.714,39	0,56
Iš viso grynųjų aktyvų	8.984.051,84	100,00

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Šalis	
Lenkija	50,84
Liuksemburgas	40,50
Suomija	5,67
Airija	0,61
Jungtinės Amerikos Valstijos	0,47
Ukraina	0,12
Vokietija	0,10
Čekija	0,05
Vengrija	0,02
Estija	0,01
Nyderlandai	0,01
Iš viso	98,42
Sektorius	
Vyriausybės obligacijos	44,04
Atvirieji obligacijų fondai	39,79
Atvirieji akcijų fondai	7,57
Diversifikuoti bankai	1,83
Elektros tiekimas	0,80
Daugialinijs draudimas	0,80
Diversifikuoti metalai ir kasyba	0,67
Naftos ir dujų perdirbimas ir prekyba	0,52
Integruotos telekomunikacijų paslaugos	0,29
Integruota nafta ir dujos	0,25
Chemijos produktai	0,18
Nekilnojamojo turto valdymas ir vystymas	0,12
Anglis ir suvartojamas kuras	0,11
Sistemų programinė įranga	0,11
Technologijos platintojai	0,11
Žemės ūkio produktai	0,10
Įpakuoti maisto produktai ir mėsa	0,08
Transliavimas ir kabelinė televizija	0,07
Konstravimas ir inžinerija	0,07
Popieriaus produktai	0,06
Aluminis	0,05
Kabelinė ir satelitinė televizija	0,05
Nepriklausomi energijos gamintojai ir prekyautojai	0,05
Interneto programinė įranga ir paslaugos	0,05
Drabužiai ir aksesuarai bei prabangos prekės	0,04
Statyboje naudojami produktai	0,04
Elektroninės įrangos gamintojai	0,04
IT konsultavimas ir kitos paslaugos	0,04
Padangos ir guma	0,04
Trąšos ir žemės ūkio chemijos produktai	0,03
Bendrų prekių parduotuvės	0,03
Sveikatos priežiūros platintojai	0,03
Specializuotieji finansai	0,03
Vartotojų finansai	0,02
Diversifikuotos komercinės ir profesinės paslaugos	0,02
Elektriniai komponentai ir įrengimai	0,02
Avalynė	0,02
Namų įrengimai	0,02
Plačios specializacijos tiekimas	0,02
Prekybos bendrovės ir platintojai	0,02
Drabužių mažmeninė prekyba	0,01
Automobilių dalys ir įranga	0,01
Konstravimas ir žemės ūkio mašinos bei sunkvežimiai	0,01
Platintojai	0,01
Diversifikuoti chemijos produktai	0,01
Diversifikuotos aptarnavimo paslaugos	0,01
Aplinkosaugos ir komunalinių paslaugų tarnybos	0,01
Maisto produktų platintojai	0,01
Sveikatos priežiūros priemonės	0,01
Namų pramogų programinė įranga	0,01
Namų statyba	0,01
Namų ūkio įrengimai	0,01
Pramoninės mašinos	0,01
Investicinė bankininkystė ir brokerystė	0,01
Kino filmai ir pramogos	0,01
Naftos ir dujų sandėliavimas ir transportavimas	0,01
Leidyba	0,01
Nekilnojamojo turto plėtra	0,01
Restoranai	0,01
Plienas	0,01
Tekstilė	0,01
Iš viso	98,42

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund

Investicijų į vertybinius popierius ir kitų
grynųjų aktyvų ataskaita 2011 12 31
(išreikšta EUR)

Investicijų į vertybinius popierius
paskirstymas pagal šalis ir ekonomikos
sektorius 2011 12 31 (grynųjų aktyvų %)

Skaičius / Apibūdinimas Nominalas	Vertinimas (2 pastaba)	Grynųjų aktyvų %
Kolektyvinio investavimo subjektai		
EUR		
4,000 Acatis Aktien Europa Fonds UI	335.639,64	4,12
55,000 Acatis Gane Value Funds UI EUR	571.497,30	7,02
30.000,000 ACC Alpha select AMI	623.100,00	7,65
1.800,000 DJE - Dividende & Substanz	427.392,00	5,25
16.300,000 Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland	655.097,00	8,04
3.330,000 First Private - First Private AktienEmerg- ing Mark	295.737,30	3,63
7.650,000 Gutmann - Optiselect Global Equity	587.902,50	7,22
15.000,000 Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Utilities (FR Market)	397.200,00	4,88
79.999,959 Nordea 1 - Global Value Fund BP-EUR	931.199,52	11,43
5.120,000 RBS Market Access DaxglobalR Rus- sialIndex Fund	197.068,80	2,42
2.700,000 Squad Cap Sq Val BC	586.440,00	7,20
6.000,000 Value Intelligence Fonds AMI I	658.740,00	8,09
4.950,000 Warburg Value Fund	875.754,00	10,75
	7.142.768,06	87,71
JPY		
84.410,102 Axa Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund A	828.499,48	10,17
	828.499,48	10,17
Iš viso investicinių fondų	7.971.267,54	97,88
Iš viso investicijų į vertybinius popierius	7.971.267,54	97,88
Grynieji pinigai bankuose	206.511,92	2,54
Kiti grynieji įsipareigojimai	(33.956,20)	(0,42)
Iš viso grynųjų aktyvų	8.143.823,26	100,00

Šalis	
Liuksemburgas	45,10
Vokietija	30,51
Airija	10,17
Austrija	7,22
Prancūzija	4,88
Iš viso	97,88
Sektorius	
Atvirieji akcijų fondai	97,88
Iš viso	97,88

Bet kokie skirtumai tarp grynųjų aktyvų procentinių reikšmių yra apvalinimo pasekmė.
Kartu pateiktos pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę

1 pastaba. Bendra

„Nordea Fund of Funds, SICAV“ (toliau –) buvo įsteigta Liuksemburge 1998 m. rugsėjo 16 d. pavadinimu „Frontrunner II, SICAV“. 2001 m. kovo 19 d. Bendrovė pakeitė pavadinimą. Tai iš daug Subfondų susidedanti kintamojo kapitalo bendrovė *Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)*, veikianti pagal 1915 m. rugpjūčio 10 d. Komercinių bendrovių įstatymą su pakeitimais ir 2010 m. gruodžio 17 d. Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) įstatymo 1-ąją dalį su pakeitimais (toliau – Įstatymas).

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje Bendrovė buvo sudaryta iš šių Subfondų:

Subfondo pavadinimas	Bazinė valiuta	Įsteigimo data
Nordea Fund of Funds - Balanced	EUR	1998 11 03
Nordea Fund of Funds - Choice Emerging Market Equities*	EUR	2009 12 10
Nordea Fund of Funds - Choice International Equities *	EUR	2006 12 15
Nordea Fund of Funds - Conservative	EUR	1998 11 03
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds	EUR	2011 08 29
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds (anksčiau Nordea Equity Fund of Hedge Fund)	EUR	2011 03 21
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive	PLN	2011 12 09
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced	PLN	2011 12 09
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative	PLN	2011 12 09
Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund	EUR	1998 11 03

* Sprendimas likviduoti šį Subfondą priimtas 2012 m. sausio 27 d., likvidavimas įsigalios 2012 m. vasario 17 d.

2 pastaba. Reikšmingų apskaitos politikos punktų santrauka

a) Investicinių vertybinių popierių vertinimas

Investiciniai vertybiniai popieriai vertinami taip:

1. Tiksliniai fondai vertinami Grynujų aktyvų verte arba pirkimo kaina, jei pirkimo ir pardavimo kainos kotiruojamos.
2. Likvidieji aktyvai vertinami nominaliąja verte pridėjus sukauptų palūkanų sumą.
3. Terminuotieji indėliai vertinami nominaliąja verte pridėjus sukauptų palūkanų sumą.
4. Vertybiniai popieriai ir finansiniai instrumentai, įtraukti į vertybinių popierių biržos oficialųjį sąrašą, arba vertybiniai popieriai ir finansiniai instrumentai, kuriais prekiaujama kitoje reguliuojamoje, reguliariai veikiančioje, pripažintoje ir viešojo rinkoje Europoje, Šiaurės arba Pietų Amerikoje, Azijoje, Australijoje, Naujojoje Zelandijoje, Afrikoje arba Okeanijoje vertinami remiantis paskutine kaina turima vertinimo metu. Jei tas pats vertybinis popierius kotiruojamas skirtingose rinkose, naudojamas šio vertybinio popieriaus kursas pagrindinėje rinkoje. Jei reikiamo kurso nėra arba jei kotiruojami kursai neatspindi tikrosios vertės, vertinimas atliekamas sąžiningai Bendrovės Direktorių valdybos arba jos atstovo, siekiant nustatyti tikėtiną šių vertybinių popierių pirkimo kainą.
5. Nelistinguoti vertybiniai popieriai ir finansinės priemonės, siekiant tinkamo ir teisingo kiekvieno Subfondo aktyvų sumos įvertinimo, vertinami remiantis tikėtina pirkimo kaina, kaip nustatyta Bendrovės Direktorių valdybos arba jos atstovo.
6. Kiti aktyvai, siekiant tinkamo ir teisingo kiekvieno Subfondo aktyvų sumos įvertinimo, vertinami remiantis tikėtina pirkimo kaina, kaip nustatyta Bendrovės Direktorių valdybos arba jos atstovo.

Jei dėl kokių nors priežasčių neįmanoma arba netinkama vykdyti vertinimą pagal aukščiau išdėstytas taisykles, siekiant tinkamo ir teisingo kiekvieno Subfondo aktyvų sumos įvertinimo, Bendrovės Direktorių valdyba arba jos atstovas gali vadovautis kitais visuotinai pripažintais vertinimo principais.

b) Grynas realizuotas pelnas arba nuostoliai iš investicinių vertybinių popierių pardavimo

Grynas realizuotasis pelnas arba nuostoliai iš investicinių vertybinių popierių pardavimo nustatomi remiantis parduotų vertybinių popierių pirkimo kainų vidurkiu.

c) Užsienio valiutos konvertavimas

Kiekvieno Bendrovės Subfondo finansinė atskaitomybė išreikšta Subfondo bazine valiuta. Kita nei bazinė valiuta išreikštas turtas ir įsipareigojimai perskaičiuojami į bazinę valiutą 2011 12 30 vyraujančiais valiutos keitimo kursais. Kita nei bazinė valiuta išreikštos pajamos ir išlaidos perskaičiuojamos į bazinę valiutą vyraujančiu mokėjimo dienos kursu.

Gautas pelnas arba nuostoliai įtraukiami į operacijų atskaitą.

2011 12 30 buvo naudojamas šis valiutos keitimo kursas:

1 EUR = 4,4580 PLN

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

d) Išankstiniai valiutos keitimo sandoriai

Metų pabaigoje galiojantys išankstiniai valiutos keitimo sandoriai vertinami pagal išankstinių valiutos keitimo sandorių kursų, galiojančius 2011 12 30 dieną. Gautas nerealizavotasis pelnas arba nuostoliai įtraukiami į Grynųjų aktyvų ataskaitą.

e) Investicinių vertybinių popierių įsigijimo kaina

Investicinių vertybinių popierių, denominuotų kitomis valiutomis nei Subfondo bazinė valiuta, kaina perskaičiuojama į bazinę valiutą pirkimo dienos valiutos keitimo kursu.

f) Ateities finansiniai sandoriai

Bendrovė turi teisę pirkti ir parduoti ateities finansinius sandorius. Prieš sudarydama sandorį Bendrovė deponuoja ir kaip užstatą laiko pinigus. Pinigų maržos nepakankamumas, reikalingas sandorio maržai padengti, nustatomas kiekvieną dieną Bendrovės grynųjų pinigų sąskaitose, ir atvirų pozicijų rezultatai laikomi realizuotais tuo konkrečiu metu. Marža apskaičiuojama kaip sandorio vertės ankstesnę vertinimo dieną ir ateities finansinio sandorio vertės šią vertinimo dieną skirtumas.

g) Dividendai

Dividendai registruojami pirmąją dieną, nuo kurios akcijos parduodamos be teisės gauti dividendus, atėmus mokestį prie pajamų šaltinio.

h) Konsoliduota atskaitomybė

Bendrovės konsoliduota Grynųjų aktyvų ataskaita ir Konsoliduota veiklos ir grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita yra visų Subfondų ataskaitų suma eurais, konvertuotų 2011 12 31 vyraujančiais valiutų keitimo kursais.

i) Finansinės atskaitos atspindi Grynųjų aktyvų vertes, apskaičiuotas 2011 m. gruodžio 30 d. remiantis investicijų rinkos kainomis 2011 m. gruodžio 30 d.

Vertybinių popierių biržos 2011 m. gruodžio 31 d. buvo uždarytos.

3 pastaba. Valdymo bendrovė

Bendrovės direktorių valdyba paskyrė „Nordea Investment Funds S.A.“ Valdymo bendrovę pagal Įstatymo 15-ojo skyriaus nuostatas. Kaip tokios,

- Valdymo bendrovės pagrindinis tikslas – Bendrovės valdymas, administravimas ir rinkodara,
- Valdymo bendrovė atsako už visų Subfondų investavimo politikos įgyvendinimą,
- Valdymo bendrovė gali savo sąskaita, pati kontroliuodama ir prižiūrėdama, skirti vieną ar daugiau investavimo konsultantų, kurie teiktų informaciją apie investicijas, rekomendacijas ir tyrimus būsimų ir dabartinių investicijų klausimais. Dar daugiau, Valdymo bendrovė gali savo sąskaita, pati kontroliuodama ir prižiūrėdama, perduoti savo investicijų valdymo funkcijas, kiek jos susijusios su Bendrovės aktyvais, neperžengiant Įstatymo 110 skirsnio nustatytų ribų.
- Valdymo bendrovė gali savo sąskaita, pati kontroliuodama ir prižiūrėdama, deleguoti centralizuoto Bendrovės administravimo funkcijas.

Už teikiamas investicijų valdymo paslaugas, Valdymo bendrovė turi teisę gauti iš Bendrovės toliau nurodytą atlyginimą, skaičiuojamą pagal Subfondų grynųjų aktyvų vertę kiekvieną vertinimo dieną, mokėtiną kiekvieno ketvirčio pabaigoje pagal šiuos įkainius:

Subfondo pavadinimas	Atlyginimas už investicijų valdymą % per metus nuo Grynųjų aktyvų vertės 2011 12 31		
	AP, BP, E, HB	AI, BI, HBI	AX, BX
Nordea Fund of Funds - Balanced	1,35	/	/
Nordea Fund of Funds - Choice Emerging Market Equities*	1,25	0,35	0,00
Nordea Fund of Funds - Choice International Equities*	1,25	0,35	0,00
Nordea Fund of Funds - Conservative	1,35	/	/
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds	1,00	0,50	/
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds (anksčiau Nordea Equity Fund of Hedge Fund)	1,00	0,50	/
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive	1,75	/	/
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced	1,45	/	/
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative	1,15	/	/
Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund	1,50	1,00	/

Sprendimas likviduoti šį Subfondą priimtas 2012 m. sausio 27 d., likvidavimas įsigalios 2012 m. vasario 17 d.

Investicijų valdymo mokestį galima iš dalies naudoti apmokant su Bendrove susijusią platinimo veiklą. Apmokėjimus galima skirti instituciniams investuotojams, kurie, jeigu būtų vertinama komerciniu atžvilgiu, Bendrovės akcijas įsigytų už trečiąsias šalis.

Be to, Valdymo bendrovė turi teisę iš Bendrovės už centralizuotą administravimą gauti ne didesnę nei 0,125 % metinį mokestį, prie kurio, jeigu taikomas, pridėjamas kiekvieno Subfondo Grynųjų aktyvų vertės PVM, apskaičiuojamas pagal kiekvieno Subfondo kiekvienos akcijų klasės Grynųjų aktyvų vertę kiekvieną Vertinimo dieną, mokėtinas kiekvieno ketvirčio pabaigoje.

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

4 pastaba. Investicijų subvaldymas ir investicijų konsultantai

Pagal Įstatymo 110 straipsnį, Valdymo bendrovė perdavė savo investicijų valdymo funkcijas toliau nurodytų Subfondų atžvilgiu bendrovei „Nordea Investment Management AB“ Regeringsgatan 59, 105 71 Stokholmas, Švedija ir įpareigojo vadovauti ir valdyti, Valdymo bendrovei prižiūrint ir kontroliuojant, šių Subfondų aktyvų investavimą:

- Nordea Fund of Funds – Choice Emerging Markets Equities; Sprendimas likviduoti šį Subfondą priimtas 2012 m. sausio 27 d., likvidavimas įsigalios 2012 m. vasario 17 d. Nordea Fund of Funds – Choice International Equities; Sprendimas likviduoti šį Subfondą priimtas 2012 m. sausio 27 d., likvidavimas įsigalios 2012 m. vasario 17 d.
- Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds
- Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds (anksčiau Nordea Equity Fund of Hedge Fund)
- Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive
- Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced
- Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative

Investicijų Subvaldytojas paskirtas pagal neterminuotas sutartis, kurias gali nutraukti bet kuri šalis, kitą šalį įspėjusi prieš 3 mėnesius. Už teikiamas paslaugas Investicijų Subvaldytojas gauna atlygį, kurį Valdymo bendrovė sumoka tiesiogiai iš savo investicijų valdymo mokesčio, gauto iš aukščiau nurodytų Subfondų.

Be to, Valdymo bendrovė paskyrė „Nordea Bank S.A.“, 562, rue de Neudorf, L-2220 Liuksemburge, Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje, žemiau nurodytų Subfondų investicijų konsultantu:

- Nordea Fund of Funds – Balanced;
- Nordea Fund of Funds – Conservative;

Už suteiktas paslaugas Investavimo konsultacijas gauna komercinio dydžio užmokestį, kurį Valdymo bendrovė moka tiesiogiai iš investicijų valdymo mokesčio, gauto iš Bendrovės.

5 pastaba. Pagrindinis platinimo agentas

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

Nuo 2011 12 9 dienos E - Akcijoms taikomas šis platinimo mokestis:

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive	0,75 %
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced	0,75 %
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative	0,75 %

6 pastaba. Paslaugų agentas

Pagal Įstatymo 110 straipsnį, Valdymo bendrovė savo sąskaita paskyrė pačios kontroliuojamą ir prižiūrimą „Nordea Bank S.A.“ registratoriumi ir pervedimų bei administravimo agentu (toliau – Paslaugų agentas).

7 pastaba. Vertybinių popierių saugotojas ir Mokėjų agentas

Bendrovės Direktorių valdyba paskyrė „Nordea Bank S.A.“ Bendrovės vertybinių popierių saugotoju ir mokėjų agentu (toliau – Vertybinių popierių saugotojas).

Už teikiamas vertybinių popierių saugojimo ir mokėjų vykdymo paslaugas Vertybinių popierių saugotojas turi teisę iš Bendrovės gauti ne didesnę nei 0,125 % mokestį, prie kurio, jeigu taikomas, pridedamas kiekvieno Subfondo Grynųjų aktyvų vertės PVM, apskaičiuojamas pagal kiekvieno Subfondo kiekvienos akcijų klasės Grynųjų aktyvų vertę kiekvieną Vertinimo dieną ir mokėtinas kiekvieno ketvirčio pabaigoje. Vertybinių popierių saugotojo arba kitų bankų ir finansinių institucijų, kurioms patikėtas Bendrovės aktyvų saugojimas, patirtos išlaidos į Vertybinių popierių saugotojo mokestį neįtraukiamos.

8 pastaba. Apmokestinimas

2003 m. birželio 3 d. Europos Sąjunga susitarė įgyvendinti Tarybos direktyvą 2003/48/EB (toliau – Taupymo pajamų apmokestinimo direktyva). Taupymo pajamų apmokestinimo direktyva galioja visoje Europos Sąjungoje (toliau – 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, paprastai kai pajamas iš palūkanų gauna fizinis asmuo ES valstybės narės nuolatinis gyventojas, turintis banko sąskaitą kitoje valstybėje, įsipareigojusi įgyvendinti Taupymo pajamų apmokestinimo direktyvą. Todėl Taupymo pajamų apmokestinimo direktyva gali turėti įtakos atskirų Akcininkų apmokestinimo lygmeniui arba dėl mokesčio prie pajamų šaltinio (iš dalies) apmokestinančio realizuotą pelną iš akcijų pardavimo, arba dėl mokesčio prie pajamų šaltinio apmokestinančio pajamas iš paskirstyto pelno.

Bendrovei taikomas metinis 0,05 % abonentinis mokestis, skaičiuojamas ir mokėtinas kas ketvirtį nuo atitinkamų Bendrovės Subfondų privačių asmenų turimų apyvartoje esančių akcijų bendrosios grynųjų aktyvų vertės ketvirčio pabaigoje ir metinis 0,01 % pasirašymo mokestis nuo investicinių įstaigų turimų apyvartoje esančių akcijų, apskaičiuojamas tuo pačiu būdu.

Joks abonentinis mokestis neskaičiuojamas nuo tų aktyvų vertės, kuriuos atstovauja kolektyvinio investavimo vienetai arba akcijos, laikomos kitų Liuksemburgo kolektyvinio investavimo subjektų.

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

9 pastaba. Išankstiniai valiutos keitimo sandoriai ir Ateities finansiniai sandoriai

a) Išankstiniai valiutos keitimo sandoriai

Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds

Išsigytas kiekis	Išsigyta valiuta	Parduotas kiekis	Parduota valiuta	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) bazinė Subfondo valiuta (EUR)	Mokėjimo data
203.456,18	EUR	1.580.000,00	NOK	(168,67)	2012 01 17
50.000,00	NOK	6.428,22	EUR	15,60	2012 01 17
445,81	EUR	3.314,08	DKK	(0,04)	2012 01 27
831.586,65	DKK	111.905,25	EUR	(27,30)	2012 01 27
113.942,40	EUR	887.293,83	NOK	(360,24)	2012 01 27
14.240.188,40	NOK	1.831.685,51	EUR	2.760,29	2012 01 27

Sandoriai su ta pačia kryžmine valiutos pora ir tomis pačiomis mokėjimo datomis susumuoti aukščiau pateikiamoje lentelėje.

Grynasis nerealizuotas atvirų išankstinių valiutos keitimo sandorių brangimas 2011 12 31 sudarė 2.219,64 EUR ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuoto pelno iš išankstinių valiutos keitimo sandorių eilutę.

Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds

Išsigytas kiekis	Išsigyta valiuta	Parduotas kiekis	Parduota valiuta	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) bazinė Subfondo valiuta (EUR)	Mokėjimo data
1.375.587,65	EUR	12.558.325,71	SEK	(32.342,45)	2012 01 27
83.093.182,59	SEK	9.093.656,12	EUR	222.024,02	2012 01 27

Sandoriai su ta pačia kryžmine valiutos pora ir tomis pačiomis mokėjimo datomis susumuoti aukščiau pateikiamoje lentelėje.

Grynasis nerealizuotas atvirų išankstinių valiutos keitimo sandorių brangimas 2011 12 31 sudarė 189.681,57 EUR ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuoto pelno iš išankstinių valiutos keitimo sandorių eilutę.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive

Išsigytas kiekis	Išsigyta valiuta	Parduotas kiekis	Parduota valiuta	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) bazinė Subfondo valiuta (PLN)	Mokėjimo data
217.000,00	PLN	62.097,58	USD	2.558,83	2012 01 23

Sandoriai su ta pačia kryžmine valiutos pora ir tomis pačiomis mokėjimo datomis susumuoti aukščiau pateikiamoje lentelėje.

Grynasis nerealizuotas atvirų išankstinių valiutos keitimo sandorių brangimas 2011 12 31 sudarė 2.558,83 PLN ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuoto pelno iš išankstinių valiutos keitimo sandorių eilutę.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced

Išsigytas kiekis	Išsigyta valiuta	Parduotas kiekis	Parduota valiuta	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) bazinė Subfondo valiuta (PLN)	Mokėjimo data
217.000,00	PLN	62.097,58	USD	2.558,83	2012 01 23

Sandoriai su ta pačia kryžmine valiutos pora ir tomis pačiomis mokėjimo datomis susumuoti aukščiau pateikiamoje lentelėje.

Grynasis nerealizuotas atvirų išankstinių valiutos keitimo sandorių brangimas 2011 12 31 sudarė 2.558,83 PLN ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuoto pelno iš išankstinių valiutos keitimo sandorių eilutę.

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative

Įsigytas kiekis	Įsigyta valiuta	Parduotas kiekis	Parduota valiuta	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) bazinė Subfondo valiuta (PLN)	Mokėjimo data
217.000,00	PLN	62.097,58	USD	2.558,83	2012 01 23

Sandoriai su ta pačia kryžmine valiutos pora ir tomis pačiomis mokėjimo datomis susumuoti aukščiau pateikiamoje lentelėje.

Grynasis nerealizuotas atvirų išankstinių valiutos keitimo sandorių brangimas 2011 12 31 sudarė 2.558,83 PLN ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuoto pelno iš išankstinių valiutos keitimo sandorių eilutę.

b) Ateities finansiniai sandoriai

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive

Apibūdinimas	Mokėjimo data	Valiuta	Nupirktas / Parduota sandoriai	Įsipareigojimas Valiuta	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) nuo 2011 12 29 iki 2011 12 31 bazinė Subfondo valiuta (PLN)	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) nuo sandorio sudarymo iki 2011 12 29 bazinė Subfondo valiuta (PLN)
S&P500 EMINI FUT Mar12	2012 03 16	USD	0,00	0,00	0,00	(4.949,80)
US 10YR NOTE FUT Mar12	2012 03 30	USD	(1,00)	(131.093,75)	(861,35)	(1.817,61)
WIG20 INDEX FUT Mar12	2012 03 16	PLN	10,00	216.100,00	(600,00)	(2.600,00)
					(1.461,35)	(9.367,41)

Grynas nerealizuotas atvirų ateities finansinių sandorių pigimas nuo 2011 12 29 iki 2011 12 31 2011 12 31 dieną sudarė (1.461,35) PLN ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuotų nuostolių iš ateities sandorių eilutę.

Grynas nerealizuotas atvirų ateities finansinių sandorių pigimas nuo sandorio sudarymo iki 2011 12 29 2011 12 31 dieną sudarė (9.367,41) PLN ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuotų nuostolių iš išgrynintų ateities sandorių eilutę.

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced

Apibūdinimas	Mokėjimo data	Valiuta	Nupirktas / Parduota sandoriai	Įsipareigojimas Valiuta	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) nuo 2011 12 29 iki 2011 12 31 bazinė Subfondo valiuta (PLN)	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) nuo sandorio sudarymo iki 2011 12 29 bazinė Subfondo valiuta (PLN)
S&P500 EMINI FUT Mar12	2012 03 16	USD	0,00	0,00	0,00	(4.949,80)
US 10YR NOTE FUT Mar12	2012 03 30	USD	(1,00)	(131.093,75)	(861,35)	(1.817,61)
WIG20 INDEX FUT Mar12	2012 03 16	PLN	10,00	216.100,00	(600,00)	(2.600,00)
					(1.461,35)	(9.367,41)

Grynas nerealizuotas atvirų ateities finansinių sandorių pigimas nuo 2011 12 29 iki 2011 12 31 2011 12 31 dieną sudarė (1.461,35) PLN ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuotų nuostolių iš ateities sandorių eilutę.

Grynas nerealizuotas atvirų ateities finansinių sandorių pigimas nuo sandorio sudarymo iki 2011 12 29 2011 12 31 dieną sudarė (9.367,41) PLN ir yra įtrauktas į Grynųjų aktyvų ataskaitos Nerealizuotų nuostolių iš išgrynintų ateities sandorių eilutę.

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative

Apibūdinimas	Mokėjimo data	Valiuta	Nupirka / Parduota sandoriai	Įsipareigojimas Valiuta	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) nuo 2011 12 29 iki 2011 12 31 bazinė Subfondo valiuta (PLN)	Nerealizuotas brangimas / (pigimas) nuo sandorio sudarymo iki 2011 12 29 bazinė Subfondo valiuta (PLN)
S&P500 EMINI FUT Mar12	2012 03 16	USD	0,00	0,00	0,00	(4.949,80)
US 10YR NOTE FUT Mar12	2012 03 30	USD	(1,00)	(131.093,75)	(861,35)	(1.817,61)
WIG20 INDEX FUT Mar12	2012 03 16	PLN	10,00	216.100,00	(600,00)	(2.600,00)
					(1.461,35)	(9.367,41)

Grynas nerealizuotas atvirų ateities finansinių sandorių pigimas nuo 2011 12 29 iki 2011 12 31 2011 12 31 dieną sudarė (1.461,35) PLN ir yra įtrauktas į Grynujų aktyvų ataskaitos Nerealizuotų nuostolių iš ateities sandorių eilutę.

Grynas nerealizuotas atvirų ateities finansinių sandorių pigimas nuo sandorio sudarymo iki 2011 12 29 2011 12 31 dieną sudarė (9.367,41) PLN ir yra įtrauktas į Grynujų aktyvų ataskaitos Nerealizuotų nuostolių iš išgrynintų ateities sandorių eilutę.

10 pastaba. Investicijų pokyčių ataskaita

Kiekvieno Subfondo visų investicijų pirkimo ir pardavimo sandorių, įvykusių ataskaitiniais metais, sąrašą galima nemokamai gauti Bendrovės buveinėje arba iš Vertybinių popierių saugotojo.

11 pastaba. Bendrųjų išlaidų 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. Į koeficientą neįtraukti sandorių mokesčiai, atsiradę perkant ir parduodant investicijas. TER apskaičiuojamas pagal tokią formulę:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Iš viso veiklos sąnaudų valiutos vienetais (CU)*}}{\text{Vidutinė Subfondo grynujų aktyvų vertė valiutos vienetais (CU)*}} \times 100$$

*CU = valiutos vienetai Subfondo apskaitine valiuta

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

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 iš tikslinių fondų ataskaitiniu laikotarpiu gautus apmokėjimus,
- proporcingai paskaičiuotas atskirų tikslinių fondų TER, įvertinant jų atskirų grynujų aktyvų dalį visų Subfondo grynujų aktyvų atžvilgiu pabaigos dienai.

12 pastaba. Svarbūs Bendrovės prospekto pakeitimai per ataskaitinius metus

Naujas Bendrovės Prospektas ir kiekvieno Bendrovės Subfondo sutrumpinti prospektai išleisti 2011 m. kovo mėn. Prospekte minimi šie pokyčiai: naujų Subfondų pristatymas „Nordea Fund of Funds – Strategic Allocation Balanced“ atidarymas; „Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative“ „Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive“, kurie bus atidaryti vėliau; naujo Subfondo „Sub-fund Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds“ atidarymas; HB ir HBI Akcijų klasių įvedimas; nuo 2011 03 15 valdymo mokesčio sumažinimas BP Akcijų klasei Subfonde „Nordea Fund of Funds – Choice Emerging Market Equities“; Nordea Fund of Funds - Choice International Equities“ ir likvidavimas „Nordea Fund of Funds - Choice Pan-European Equities“ (likvidavimo įsigaliojimo data – 2011 03 23); registravimo Latvijoje apsvartymas.

Naujas Bendrovės Prospektas ir kiekvieno Bendrovės Subfondo sutrumpinti prospektai išleisti 2011 m. birželio mėn. Prospekte minimi šie pagrindiniai pokyčiai: anksčiau įsteigto Subfondo „Nordea Select Diversified Fund of Funds“ atidarymas; Valdymo bendrovės Direktorių valdybos skilties atnaujinimas po Mortensen ir Girondel atsistatydinimo bei Polack paskyrimo.

Naujas Bendrovės Prospektas ir Pagrindinės informacijos investuotojams dokumentai Bendrovės Subfondų akcijų klasėms išleisti 2011 m. gruodžio mėn. Prospekte minimi šie pagrindiniai pokyčiai: Bendrovės investavimo apribojimų reformulavimas, įtraukiant sąlygas ir apribojimus apibrėžtus Įstatymo 41–50 straipsniuose ir išvestinių finansinių priemonių naudojimo praplėtimą; investavimo politikos pakeitimas Subfondams „Strategic Allocation Aggressive“, „Strategic Allocation Balanced“ ir „Strategic Allocation Conservative“; valdymo mokesčių padidinimas

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

Subfondams „Strategic Allocation Aggressive“ ir „Strategic Allocation Conservative“, „Nordea Equity Fund of Hedge Fund“ pavadinimo pakeitimas į „Nordea Select Equity Fund of Funds“; Bendrovės Subfondų klasifikavimo galimybė kaip maitinančiųjų arba maitinamųjų fondų pagal 2009/65/EEB direktyvą; naujas mokėjimų agentas Latvijoje bei naujas Atstovaujantysis ir mokėjimų agentas Lenkijoje, Bendrovės registravimas Lenkijoje viešajai rinkodarai.

Esamiems akcininkams apie visus atitinkamus Bendrovės prospekto pokyčius buvo pranešta paštu Akcininkų registre nurodytais adresais. Be to, apie tai buvo paskelbta įvairių šalių, kuriose Bendrovei leidžiama viešai prekiauti, laikraščiuose. Šių laikraščių pavadinimus galima sužinoti Bendrovėje arba „Nordea Investment Funds S.A“.

Akcijų klasių arba Bendrovės Subfondų dabartinį Prospekto ir Pagrindinės informacijos investuotojams dokumentų spausdintas kopijas galima nemokamai gauti Bendrovės buveinėje, iš Vertybinių popierių saugotojo, Pagrindinio platintojo ar iš bet kurios kitos bendrovės, nurodytos sąrašė „Atstovaujantieji, mokėjimo ir informacijos agentai, esantys ne Liuksemburge“.

Antrinės rizikos administravimo mokesčiai (13 pastaba)

Kadangi Subfondai investuoja į kitų investicinių fondų (toliau – Tikslinis fondas (-ai)) akcijas, investuotojas netiesiogiai perima pareigą apmokėti sąnaudas, mokesčius (atlyginimus) ir išlaidas, susijusias su įsigytais Tiksliniais fondais. Subfondai turi mokėti atlyginimą už Tikslinių fondų administravimą ir taip pat, netiesiogiai, už Tiksliniuose fonduose laikomų vertybinių popierių administravimą.

Jei Bendrovė investuoja į Tikslinį fondą, administruojamą kitos bendrovės, su Bendrove susijusios tiesioginiu ar netiesioginiu holdingu, arba kurį valdo „Nordea Group“ priklausanti bendrovė arba „Nordea Fund“ skirta valdymo bendrovė, arba bendrovė, kurios vienas ar daugiau Direktorių valdybos narių tuo pačiu metu yra Bendrovės ar kitos „Nordea Group“ bendrovės Direktorių valdybos nariai arba tarnautojai, tuomet Bendrovei negali būti taikomas įėjimo mokestis, išpirkimo mokestis ar valdymo mokestis (t. y., mokestis už konsultavimą investavimo klausimais).

Suma, kurios Bendrovės prašo kita valdymo bendrovė (kapitalo investavimo bendrovė) ar kita investavimo bendrovė, įskaitant jos valdymo bendrovę, kaip kompensacijos už atitinkamuose Subfonduose laikomų akcijų valdymą, pateikiama 14-oje pastaboje. Tačiau tam tikrais atvejais kai kurie iš šių mokesčiai Bendrovei sugrąžinami; tuomet jie atskleidžiami Grynujų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaitoje kaip perskirstytas valdymo mokestis. Taip pat Bendrovė gali tiesiogiai ar netiesiogiai priskaičiuoti investuotojams atlyginimų, išlaidų, mokesčių, komisinių ir (arba) kitų išlaidų sumas. Atitinkamai investuotojo mokėtina suma gali pernelyg padidėti.

14 pastaba. Atitinkamuose Subfonduose laikomų akcijų valdymo ir kapitalo valdymo mokesčiai

Fondo pavadinimas	ISIN	% dalis per metus
ACC Alpha select AML	DE0007248643	1,50
Acatis Aktien Europa Fonds UI	DE000A0HF4P1	1,60
Acatis Gane Value Funds UI EUR	DE000A1C5D13	0,95
Alias Investment - Lyxor Arbirgrage Index Fund	LU0515875028	0,90
Alias Investment - Lyxor Special Situation Index F	LU0515875960	0,90
Axa Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund A	IE0008366696	0,80
BlackRock Strategic Funds - European Diversified E	LU0525202312	1,00
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	LU0356218064	1,50
Bluebay Investment Grade Bond Fund	LU0217402501	0,75
CF Eclectica Absolute Macro Fund	GB00B3B1NB48	1,25
Carmignac Investissement	FR0010148981	1,50
Castlerigg UCITS Funds PLC - The Castlerigg Merger	IE00B61QLM71	1,50
DB Platinum Traxis Global Equity Macro	LU0553830067	0,84
DJE - Dividende & Substanz	LU0159551042	1,07
DWS Lux Invest Global Value Fund Eur	LU0273144575	0,75
EasyETF CAC 40	FR0010150458	0,25
Exane Asset Management-Exane Gulliver Fund I	FR0000984379	1,20
Fidcum SICAV Contrarian Value Euroland	LU0370217092	1,40
Finaltis Equities Fund	FR0010827477	1,70
First Private - First Private Aktien Emerging Mark	DE000A0KFRX2	0,80
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton As	LU0390136579	0,90
GLG Investments VI PLC - GLG Emerging Markets Equity	IE00B2N6K311	2,00
Gutmann - Optiselect Global Equity	AT0000A010J2	0,08

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

Fondo pavadinimas	ISIN	% dalis per metus
HSBC Global Asset Management GIF Global Macro M1CH	LU0607290771	1,50
HSBC Global Investment Funds - Global Macro	LU0298502328	1,50
Henderson Gartmore Fund - Global Focus Fund	LU0200076213	2,00
ISHARES DAX DE	DE0005933931	0,15
Indexchange DJ Ind Average Fund	DE0006289390	0,50
Indexchange Nikkei 225 ETF	DE000A0H08D2	0,50
Ishares DJ EURO STOXX 50 DE	DE0005933956	0,17
Ishares Euro Govt Bond 3-5	DE000A0LGQD2	0,20
Ishares FTSE 100	IE0005042456	0,40
Ishares FTSE BRIC 50 EUR	IE00B1W57M07	0,74
Ishares Iboxx LSC2,5-5,5 DE	DE000A0H08A8	0,15
Ishares MSCI AC Far East exJpn	DE000A0HGZS9	0,74
Ishares MSCI Europe	DE000A0J2094	0,40
Ishares S&P 500 ETF	DE0002643889	0,40
JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - G	IE00B3DBRP41	0,75
JP Morgan Emerging Markets Small Cap	LU0318933214	0,85
Jabcap (Lux) - Global Balanced Fund EUR	LU0533245766	1,50
Limestone New Eur Social Resp Fund I	LU0541655956	1,25
Long Term Investment Fund - Class - A EUR	LU0244071956	1,50
Long Term Investment Fund - Class - EUR II	LU0423699429	1,50
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Utilities (FR Market)	FR0010344853	0,30
M&G Global Emerging Market CA	GB00B3FFY088	0,75
M&G Investment Fund-Global Basics Fund	GB0030932783	0,75
MW Indice plc - MW Tops Global Alpha UCITS Fund	IE00B521ZY41	1,50
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Asia New Star	LU0633126734	0,95
Matrix UCITS Funds plc - Cantab Quantitative UCITS	IE00B614T495	2,00
Matrix UCITS Funds plc - Matrix Asia UCITS Fund	IE00B3XT0B51	1,25
Merrill Lynch Investment Solutions-Zweig-Dimenna	LU0509220066	1,50
Merrill Lynch Investment Solutions - Och Ziff Euro	LU0571576239	2,00
Merrill Lynch Investment Solutions Marshall Wace	LU0333226826	1,75
Morgan Stanley Euro Ccy High Yield Bond Fund	LU0073255761	0,85
Neptune Global Equity Fund B	GB0030679160	1,25
Neptune Investment Funds - Russia and Greater Russ	GB00B04H0X98	1,25
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BP-DKK	LU0076315968	0,60
Nordea 1 - Euro Bond Fund HYP-PLN	LU0637308155	-
Nordea 1 - Global Emerging Markets Equity BI-USD	LU0637318469	1,00
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Unhedged X-EUR	LU0257969260	-
Nordea 1 - Global Value Fund BP-EUR	LU0160643358	1,50
Nordea 1 - Nordic Equity Fund BP-EUR	LU0064675639	1,50
Nordea 1 - Polish Bond Fund Y-PLN	LU0637343491	-
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HYP-PLN	LU0637348615	-
Nordea Emerging Market Equities Growth	FI0008808860	1,00
Nordea North America Fund Growth	FI0008805585	1,60
Nordea Russia Fund Growth	FI0008809306	1,85
Nordea World Growth	FI0008800420	1,60

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

Fondo pavadinimas	ISIN	% dalis per metus
Nuveen Tradewinds Global All Cap I	IE00B1VPKW27	1,00
Occam Umbrella Fund plc - Emerging Market Opportunities	IE00B65YMQ80	1,75
Oddo Asset Management Oddo Commodities Convertible	FR0010660019	1,00
Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	IE00B6035612	0,75
RBS Market Access DaxglobalR Russia Index Fund	LU0269999958	0,65
RWC Funds - Global Growth Absolute Alpha Fund	LU0479712688	1,00
Rivoli Fund Management Rivoli Equity Fund	FR0010106336	2,00
SW Mitchell Small Cap European Fund	IE00B3LKXS80	1,00
Schroder GAIA CQS Credit	LU0616010400	1,50
Source Automobiles & Parts	IE00B5NLX835	0,30
Squad Cap Sq Val BC	LU0376514351	1,50
Tiburon Funds plc - Tiburon Taipan Fund Ltd	IE00B13MQT07	1,50
Treetop Global Opportunities EUR	LU0513497502	1,20
UBS Irl Investor Selection PLC - Global Emerging M	IE00B5T8QC31	2,04
VAM (Driehaus) Emerging Markets Growth Fund	LU0443655294	1,50
Value Intelligence Fonds AMI I	DE000A0YAX80	0,85
Victoire Brasil Investment Funds - Select Fund	LU0570745660	1,50
Warburg Value Fund	LU0208289271	1,25
iShares EURO STOXX Banks DE	DE0006289309	0,50
iShares FTSE China 25 Index Fund	US4642871846	0,72
iShares MSCI South Korea ETF	US4642867729	0,74

Vokietijos fondams: atlyginimas yra kapitalo valdymo mokesčiai (Vermögensverwaltungsvergütung), apimantys administravimo mokesčius ir neapimantys vertybinių popierių saugojimo bei spausdinimo mokesčių.

15 pastaba. Akcinis kapitalas

Visos akcijos yra išleistos, visiškai apmokėtos ir neturi nominalios vertės. Ataskaitiniais metais bet kurio Subfondo akcijos galėjo būti išleistos kaip: AP klasės akcijos; AI klasės akcijos; AX klasės akcijos; BP klasės akcijos; BI klasės akcijos; BX klasės akcijos; E klasės akcijos; HE klasės akcijos; HB klasės akcijos ir HBI klasės akcijos; Kiekvieno Subfondo apibūdinimas rodo, kurias iš šių akcijų klasių leidžia atitinkamas Subfondas.

Direktorių valdyba gali nuspręsti išleisti kitokių klasių akcijas (toliau – Akcijų klasė). Šios Akcijų klasės gali skirtis konkrečia pardavimo ir išpirkimo mokesčių struktūra, atlyginimų struktūra, platinimo politika, bazine valiuta, investuotojų kategorija, pardavimo šalimi ar kitomis detalėmis, kurios išsamiau apibūdinamos išleidžiant akcijas.

Tam tikrų akcijų klasių akcijas akcininkams leidžiama pasirašyti kitomis valiutomis nei bazinė Subfondo valiuta. Ši grynujų aktyvų vertė akcijai, išreikštą nei bazine Subfondo valiuta, atitinka kasdien konvertuojamą grynujų aktyvų vertę akcijai bazine Subfondo valiuta.

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

A klasės akcijomis pagrįstų akcijų klasės		B klasės akcijomis pagrįstų akcijų klasės		E klasės akcijomis pagrįstų akcijų klasės	
Šiuo metu A akcijų klasės akcijas galima skirstyti taip:		Šiuo metu B akcijų klasės akcijas galima skirstyti taip:			
Akcijų klasė	Apibūdinimas	Akcijų klasė	Apibūdinimas	Akcijų klasė	Apibūdinimas
AP	Atitinkamo Subfondo skirstančiosios akcijos, kurias gali įsigyti tiek Neinstituciniai, tiek Instituciniai investuotojai.	BP	Atitinkamo subfondo kaupiamosios akcijos prieinamos tiek neinstituciniams, tiek instituciniams investuotojams.	E	Atitinkamo subfondo kaupiamosios akcijos prieinamos tiek neinstituciniams, tiek instituciniams investuotojams.
AI	Atitinkamo Subfondo skirstančiosios akcijos rezervuotos Instituciniams investuotojams.	BI	Atitinkamo Subfondo kaupiančiosios akcijos rezervuotos Instituciniams investuotojams.		E klasės akcijos apmokestinamos metiniu platinimo mokesčiu, kaip nurodyta kiekvieno Subfondo apibūdinime, remiantis E klasės akcijų gryųjų aktyvų vertę kiekvieną vertinimo dieną.
AX	Atitinkamo Subfondo skirstančiosios akcijos, kurių gali įsigyti tik Instituciniai investuotojai: a) atitinkantys periodiškai nustatomus minimalius sąskaitos palaikymo arba kvalifikacinius reikalavimus ir b) kurių AX akcijos bus laikomos Bendrovės Vertybinių popierių saugotojo pasaugos sąskaitoje ir c) kurių sąskaitoms taikoma atskira apmokestinimo struktūra, pagal kurią visi arba dalis mokesčių yra imami ne įprastiniu būdu – pagal akcijų klasę ir skaičiuojant akcijai tenkančią Gryųjų aktyvų vertę, bet apmokestinant administraciniu būdu ir Valdymo bendrovei juos surenkant tiesiogiai iš Akcininko. AX klasės akcijomis leidžiama viešai prekiauti tik Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje.	BX	Atitinkamo Subfondo kaupiančiosios akcijos, kurių gali įsigyti tik Instituciniai investuotojai: a) atitinkantys periodiškai nustatomus minimalius sąskaitos palaikymo arba kvalifikacinius reikalavimus ir b) kurių BX akcijos bus laikomos Bendrovės Vertybinių popierių saugotojo pasaugos sąskaitoje, c) kurių sąskaitoms taikoma atskira apmokestinimo struktūra, pagal kurią visi arba dalis mokesčių yra imami ne įprastiniu būdu – pagal akcijų klasę ir skaičiuojant akcijai tenkančią Gryųjų aktyvų vertę, bet apmokestinant administraciniu būdu ir Valdymo bendrovei juos surenkant tiesiogiai iš Akcininko. BX akcijų klasės akcijomis leidžiama viešai prekiauti tik Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje.	HE	Šis platinimo mokestis mokamas Pagrindiniam platintojui arba atitinkamam platintojui ar pardavimų agentui. Apdraustos kaupiančiosios akcijos, kurių gali įsigyti tiek Neinstituciniai, tiek Instituciniai investuotojai. HE-Akcijos apdraustos nuo atitinkamo Subfondo Bazinės valiutos. Tačiau jie neturės teisės į mokamus dividendus; Šios Akcijų klasės akcininkai gauna naudos iš kapitalo brangimo perinvestuojant šiai Akcijų klasei priskirtas Subfondo pajamas. HE PLN-Akcijos prieinamos tiek Instituciniams, tiek Neinstituciniams investuotojams. HE PLN-Akcijos yra apmokestinamos 0,75 % platinimo mokesčiu per metus skaičiuojant nuo HE PLN-Akcijos Gryųjų aktyvų vertės kiekvieną vertinimo dieną. Šis platinimo mokestis mokamas Pagrindiniam platintojui arba atitinkamam platintojui ar pardavimų agentui.
		HB	Apdraustos kaupiančiosios akcijos, kurių gali įsigyti tiek Instituciniai, tiek Neinstituciniai investuotojai.		
		HBI	Apdraustos kaupiančiosios akcijos prieinamos Instituciniams investuotojams.		

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

A klasės akcijomis pagrįstų akcijų klasės		B klasės akcijomis pagrįstų akcijų klasės		E klasės akcijomis pagrįstų akcijų klasės	
Šiuo metu A akcijų klasės akcijas galima skirstyti taip:		Šiuo metu B akcijų klasės akcijas galima skirstyti taip:			
Akcijų klasė	Apibūdinimas	Akcijų klasė	Apibūdinimas	Akcijų klasė	Apibūdinimas
A akcijų klase pagrįstos akcijų klasės prieinamos valiutomis, nurodytomis toliau pateikiamoje lentelėje. Tačiau kiekvieno Subfondo apibūdinimas rodo, kurias iš šių akcijų klasių leidžia atitinkamas Subfondas:		B akcijų klase pagrįstos akcijų klasės prieinamos valiutomis, nurodytomis toliau pateikiamoje lentelėje. Tačiau kiekvieno Subfondo apibūdinimas rodo, kurias iš šių akcijų klasių leidžia atitinkamas Subfondas:		E akcijų klase pagrįstos akcijų klasės prieinamos valiutomis, nurodytomis toliau pateikiamoje lentelėje. Tačiau kiekvieno Subfondo apibūdinimas rodo, kurias iš šių akcijų klasių leidžia atitinkamas Subfondas:	
Akcijų klasė	Valiuta	Akcijų klasė	Valiuta	Akcijų klasė	Akcijų klasė
AP	EUR	BP	EUR, NOK, SEK, DKK, PLN	E	EUR, PLN
AI	EUR	BI	EUR, NOK, SEK, DKK, PLN	HE	PLN
		BX	EUR, NOK, SEK, DKK		
		HB	NOK, SEK, DKK, PLN		
		HBI	NOK, SEK, DKK, PLN		
A akcijų klasės akcijų platinimo politika		B akcijų klasės akcijų platinimo politika		E akcijų klasės akcijų platinimo politika	
A akcijų klasės akcijos suteikia teisę į mokamus dividendus, jei priimamas sprendimas mokėti dividendus. Pelnas, tenkantis skirstančiosioms akcijoms, skirstomas Akcininkams, jei tokį sprendimą priimtų Visuotinis metinis akcininkų susirinkimas su sąlyga, kad Bendrovės kapitalas neliktų mažesnis nei 1.250.000,- eurų.		B akcijų klasės akcijos nesuteikia teisės į jokių mokamus dividendus; šios akcijų klasės akcininkai gauna pelną iš kapitalo brangimo perinvestuojant šiai Akcijų klasei priskirtas Subfondo pajamas (kaupimas).		E akcijų klasės akcijos nesuteikia teisės į jokių mokamus dividendus; šios akcijų klasės akcininkai gauna naudos iš kapitalo brangimo perinvestuojant šiai Akcijų klasei priskirtas Subfondo pajamas (kaupimas).	

16 pastaba. Subfondų „Nordea Fund of Funds – Choice Emerging Market Equities“ ir „Nordea Fund of Funds – Choice International Equities“ likvidavimas

„Nordea“ peržiūrėjo savo produktų pasiūlą, peržiūra koncentravosi ties pasiūlos supaprastinimu pasaulinių ir kylančiųjų rinkų nuosavybės vertybinių popierių asortimente. Šio įvertinimo pagrindu „Nordea“ priėmė verslo sprendimą uždaryti šiuos Subfondus.

Pirmasis kiekvieno Subfondo neeilinis visuotinis akcininkų susirinkimas vyko 2011 m. gruodžio 22 d., jis buvo skirtas likvidavimo sprendimo priėmimui. Nesusirinkus kvorumui, buvo šauktas antras susirinkimas 2012 m. sausio 27 d. su tokia pačia darbotvarke. Sprendimas likviduoti buvo priimtas be kvoromo.

Nuo tos dienos, šių Subfondų akcijos nebuvo leidžiamos, išperkamos ar konvertuojamos, kainos skaičiavimas nutrauktas nuo susirinkimo dienos, nes akcininkai balsavo už likvidavimą.

Kiekvieno Subfondo likvidavimas įsigalios 2012 m. vasario 17 d.

Visi Subfondų aktyvai ir įsipareigojimai bus realizuoti siekiant geriausių rezultatų atitinkamiems akcininkams ir gryniosios aktyvų ir įsipareigojimo realizavimo pajamos bus padalintos akcininkams proporcingai jų turimų akcijų skaičiui likvidavimo įsigaliojimo dieną.

Kiekvieno Subfondo likvidavimo kaina vienai akcijai bus apskaičiuojama įsigaliojimo dieną ir išmokama akcininkams pagal prospektą.

Pastabos apie 2011 12 31 finansinę atskaitomybę (tęsinys)

17 pastaba. Sandorių mokesčiai

Sandorių mokesčiai apima brokerio sąnaudas, kurios įskaičiuojamos į investavimo išlaidas, su sandoriais susijusias sąnaudas, kurios iš principo yra atskleidžiamos atskirai Gryųjų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaitoje.

Su sandoriais susijusios sąnaudos apima vertybinių popierių, ateities finansinių sandorių bet terminuotų indėlių sandorių mokesčius.

Išlaidos ir vertybinių popierių biržos mokesčiai bus imami tiesiogiai Jūsų brokerio (jei taikytina) ir mokėtini jam apmokant sandorį, kaip sudėtinė kainos sąnaudų dalis, tuo pat metu kai apmokama sandoris.

Subfondo pavadinimas	Valiuta	Brokerio sąnaudos Fondo valiuta	Su sandoriais susijusios sąnaudos (bankų komisiniai) Fondo valiuta
Nordea Fund of Funds - Balanced *	EUR	10.916,15	12.028,99
Nordea Fund of Funds - Choice Emerging Market Equities *	EUR	38.301,30	12.374,71
Nordea Fund of Funds - Choice International Equities *	EUR	6,04	11.675,14
Nordea Fund of Funds - Choice Pan-European Equities (pastaba 12) *	EUR	-	2.400,00
Nordea Fund of Funds - Conservative *	EUR	9.878,97	10.209,44
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds *	EUR	-	4.821,43
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds *	EUR	0,32	22.800,00
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive	PLN	6.205,93	30.636,77
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced	PLN	3.941,62	32.335,15
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative	PLN	1.113,73	31.265,49
Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund *	EUR	181,65	2.800,00

(*) Subfondai, kurių vertybinių popierių sandorių sąnaudos įtrauktos į investicijų kainą, Gryųjų aktyvų operacijų ir pokyčių ataskaitoje atskirai nerodomos.

Informacija akcininkams

Bendrovės buveinėje arba iš Vertybinių popierių saugotojo, Pagrindinio platintojo ar iš bet kurios kitos bendrovės, nurodytos sąraše „Atstovai, mokėjimo agentai ir informacijos agentai, esantys ne Liuksemburge“ galima nemokamai gauti žemiau nurodytų dokumentų ir / arba informacijos popierinius variantus.

▪ Bendrovės Įstatai ▪ Sutartis su Valdymo bendrove ▪ Audituota metinė ataskaita ▪ Visų Bendrovės Subfondų visų Akcijų klasių dienos Grynųjų aktyvų vertė vienai akcijai ▪ pilnas Prospektas	▪ Pagrindinės informacijos investuotojams dokumentai ▪ Sutartis su Banku-vertybinių popierių saugotoju ir Mokėjimų agentu ▪ Neaudituoti pusmečio ataskaita ▪ per laikotarpį sudarytų investavimo sandorių sąrašas	▪ Akcijų pasirašymo forma ▪ Paslaugų sutartis ▪ visi pranešimai akcininkams ▪ Investicijų Subvaldymo sutartys; ▪ Nominaliojo akcininko sutartis su „Nordea Bank AB (publ)“
---	--	--

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

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

Akcijų pasirašymas atliekamas tik remiantis galiojančiu Prospektu, kartu su naujausia Metine ataskaita ir naujausia Pusmečio ataskaita, jei tokia paskelbta po naujausios Metinės ataskaitos.

Rizikos permatomumo atskeidimai

A) Bendra

Valdymo bendrovė naudoja rizikos valdymo procesą, leidžiantį stebėti portfelio pozicijų riziką ir jų dalį bendrame Subfondų portfelių rizikos profilyje bet kurio metu.

Pagal 2010 m. gruodžio 17 d. įstatymą ir taikytinus Finansų sektoriaus priežiūros komisijos (toliau – CSSF) reguliavimo reikalavimus, Valdymo bendrovė reguliariai pateikia reportažus CSSF apie rizikos valdymo procesą.

Valdymo bendrovė užtikrina, remiantis tinkamais ir protingais metodais, kad su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis susijusi bendroji rizika neperžengtų portfelio Grynųjų aktyvų vertės. Valdymo bendrovė naudoja šiuos metodus:

- **Įsipareigojimo metodas:** apsvaščius visas arbitražinio padengimo ir draudimo priemones, pozicijos išvestinėse finansinėse priemonėse konvertuojamos į lygiavertes pozicijas baziniuose instrumentuose.
- **Vertės pokyčio rizikos (VaR) metodas:** VaR yra matematinė-statistinė sąvoka, naudojama kaip standartinis rizikos matavimo vienetas finansų sektoriuje. VaR atspindi galimą portfelio vertės praradimą laikui bėgant (per taip vadinamą laikymo laikotarpį), ir tai yra tam tikra tikimybė (taip vadinamas pasitikėjimo lygis).
 - **Santykinės VaR metodas:** Santykinės VaR metodas nustato VaR pagal palyginamąjį portfelį. Santykinė VaR negali pralenkti lyginamojo portfelio VaR daugiau nei du kartus (200 %). Lyginamasis portfelis yra toks portfelis, kuris atitinka Subfondų investavimo politikos strategiją.
 - **Absoliučios VaR metodas:** Skaičiuojant absoliučiąją VaR (99 % pasitikėjimo lygis, 20 dienų laikymo laikotarpis), Subfondo VaR negali viršyti 20 % Subfondo Grynųjų aktyvų

VaR priedai:

Subfondams, bendrąją riziką iš išvestinių finansinių priemonių matuojantiems ir stebintiems VaR metodu, Valdymo bendrovė taip pat nustato visų reikalingų išvestinių finansinių priemonių nominalių arba joms ekvivalentių verčių sumą ir šiuo požiūriu įvertina santykį su tikėtina vidutine verte (svertu). Priklausomai nuo rinkos sąlygų, sverto lygmuo gali būti nustatomas pagal tikrąją pranešimo dienos vertę. Be to, paskelbtas sverto lygmuo aiškiai nėra suprantamas kaip investavimo riba.

Direktorių valdyba nusprendė įdiegti šias kiekvieno žemiau minimo Subfondo bendrųjų pozicijų apskaičiavimo metodikas. Ši metodika skirtinga kiekvienam Subfondui, kaip pateikiama žemiau esančioje lentelėje:

Subfondas	Metodika taikoma Bendrųjų pozicijų matavimui
Nordea Fund of Funds - Balanced	Įsipareigojimo metodas
Nordea Fund of Funds - Choice Emerging Markets Equities	Įsipareigojimo metodas
Nordea Fund of Funds - Choice International Equities	Įsipareigojimo metodas
Nordea Fund of Funds - Conservative	Įsipareigojimo metodas
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds	Absoliuti Vertės pokyčio rizika
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds	Absoliuti Vertės pokyčio rizika
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Aggressive	Įsipareigojimo metodas
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Balanced	Įsipareigojimo metodas
Nordea Fund of Funds - Strategic Allocation Conservative	Įsipareigojimo metodas
Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund	Įsipareigojimo metodas

Rizikos permatomumo atskeidimai (tęsinys)

B) Bendrosios rizikos matavimo metodai

Ad 1) Absoliučios VaR metodas

Laikotarpyje nuo 2011 01 01 iki 2011 12 31 (Laikotarpis), kai kurie fondai naudojo absoliučios vertės pokyčio rizikos metodą bendros su išvestinių finansinių priemonių naudojimu susijusios rizikos stebėjimui ir matavimui. Žemiau esančioje lentelėje nurodyta:

- (i) Vidinė VaR riba kiekvienam iš šių Subfondų.
- (ii) Žemiausias, aukščiausias ir vidutinis VaR lygmuo, kasdien matuotas laikotarpio metu.

Subfondas	Žemiausia VaR	Aukščiausia VaR	Vidutinė VaR	Vidinė riba*
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds	0,351%	2,746%	1,656%	14,000%
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds	0,421%	2,275%	1,844%	14,000%

* Tikra VaR gali laikinai nukrypti nuo vidinių ribų.

Ši VaR apskaičiuota naudojant (parametrinį) dispersijos-kovariacijos metodą su 99 % pasitikėjimo lygiu ir 20 dienų laikymo laikotarpiu.

Visų reikalingų išvestinių finansinių priemonių nominalių arba joms ekvivalenčių verčių sumos (svertai) laikotarpyje nuo 2011 01 01 iki 2011 12 31 buvo tokios:

Subfondas	2011 m. vidutinis sverto lygis (% Grynųjų aktyvų vertės) (*)
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Diversified Fund of Funds	100%
Nordea Fund of Funds - Nordea Select Equity Fund of Funds	100%

(*) 2011 m. vidutinis sverto lygis, apskaičiuotas naudojant dviejų kartų per savaitę duomenis.

Ad 2) Įsipareigojimo metodas

Likusių subfondų, kurie neaptarti aukščiau esančiame Ad 1), bendroji rizika iš išvestinių finansinių priemonių nustatoma remiantis įsipareigojimo metodu ataskaitiniu laikotarpiu nuo **2011 01 01** iki **2011 12 31**.

Organizacija

Registruota buveinė

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

Direktorių valdyba

André Roelants
(Pirmininkas)
Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji
Hercogystė

André Roelants yra „Clearstream International S.A.“ Direktorių valdybos pirmininkas. Anksčiau jis ėjo „Clearstream“ generalinio direktoriaus pareigas, taip pat „Deutsche Börse“ Frankfurte Generalinio direktoriaus pavaduotojo pareigas. Tarp kitų jo pareigų, jis yra buvęs DEXIA grupės vykdomojo komiteto narys narys ir „Banque Internationale à Luxembourg S.A.“ Liuksemburge Vykdomosios valdybos pirmininkas.

Allan Polack
Kopenhaga
Danija

Allan Polack yra „Nordea Savings & Asset Management“ generalinis direktorius ir „Nordea Capital Markets & Savings“ vykdomosios valdybos narys.

Alex Schmitt
Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji
Hercogystė

Alex Schmitt yra „Bonn Schmitt Steichen, Avocats à la Cour“ Liuksemburge partneris.

Niels Thygesen
Kopenhaga
Danija

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

Jhon Mortensen
Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji
Hercogystė

Jhon Mortensen yra „Nordea Bank S.A.“ Liuksemburge vykdomasis ir generalinis direktorius bei „Nordea Capital Markets & Savings“ vykdomosios valdybos narys.

Jari Kivihuhta

Jari Kivihuhta yra „Nordea Investment Fund Company Ltd“ Helsinkyje, Suomijoje vykdomasis direktorius.

Helsinkis
Suomija

Eira Palin-Lehtinen
Helsinkis
Suomija

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

Peter Hemme
Bagsvaerd
Danija

Peter Hemme yra išėjęs į pensiją po 24-ių metų darbo investicinių fondų versle ir „Nordea Invest Management A/S“ generalinio direktoriaus pareigų. Jis yra įvairių valdybų Danijoje narys.

Kasdieninis valdymas

Lars Erik Høgh
Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji
Hercogystė

Lars Erik Høgh yra „Nordea Investment Funds S.A.“ Liuksemburge direktorius.

Administravimas

Valdymo bendrovė

„Nordea Investment Funds S.A.“
562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji Hercogystė

Paslaugų agentas

„Nordea Bank S.A.“
562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji Hercogystė
Telefonas +352 43 88 71
Telefaksas +352 43 93 52

Vertybinių popierių saugotojas ir mokėjimų agentas

„Nordea Bank S.A.“
562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji Hercogystė
Telefonas +352 43 88 71
Telefaksas +352 43 93 52

Investicijų valdymas

Investicijų valdytojas

„Nordea Investment Funds S.A.“
562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji Hercogystė

Investavimo konsultantas

„Nordea Bank S.A.“
562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji Hercogystė

Investicijų subvaldytojas

„Nordea Investment Management AB“
Regeringsgatan 59
105 71 Stokholmas
Švedija

Platinimo kanalai

Pagrindinis platintojas

„Nordea Investment Funds S.A.“
562, rue de Neudorf
L-2220 Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji Hercogystė
Telefonas + 352 43 39 50-1
Telefaksas bendriesiems klausimams
+ 352 43 39 48
Telefaksas komerciniams tikslams
+ 352 43 39 40
Tinklapis www.nordea.lu
El. paštas nordeafunds@nordea.lu

Platintojas Danijoje

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

Nominalusis akcininkas Danijoje

„Nordea Bank Danmark A/S“
Strandgade 3
Christiansbro
1401 Kopenhaga 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, Helsinkis
Suomija
Telefonas + 358 9 165 1
Telefaksas + 358 9 165 48368

Platintojas Lietuvoje

„Nordea Bank Finland Plc“ Lietuvos
filialas
18/2 Didžioji g.
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 Oslas
Norvegija
Telefonas + 47 22 48 45 00
Telefaksas + 47 22 48 46 03

Platintojas Švedijoje

„Nordea Investment Funds AB“
Regeringsgatan 59
S-105 71 Stokholmas
Švedija
Telefonas + 46 8 57 942891
Telefaksas + 46 8 57 942424

Atstovas Švedijoje

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

Platintojas Latvijos Respublikoje

„Nordea Bank Finland Plc“ Latvijos filialas
62 Kr. Valdemāra street
LV-1013 Ryga
Latvijos Respublika
Telefonas +371 67 096 096
Telefaksas +371 67 005 622

Viešosios prekybos leidimai

„Nordea Fund of Funds, SICAV“ turi visus arba dalinius įgaliojimus vykdyti rinkodarą šiose šalyse:

Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje
Danijoje
Lenkijoje

Vokietijoje
Suomijoje
Estijoje

Lietuvoje
Norvegijoje

Švedijoje
Latvijoje

Smulkesnės informacijos ieškokite naujausiame išsamiaame Prospekte, įskaitant konkrečioms šalims parengtą investuotojams skirtą informaciją dėl fondų akcijų pasirašymo aukščiau minėtose šalyse.

Atstovaujantieji, mokėjimo ir informacijos agentai, esantys ne Liuksemburge

Atstovaujantysis ir mokėjimų agentas Danijoje

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

Atstovaujantysis agentas Suomijoje

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

Mokėjimų agentas Suomijoje

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

Informacijos ir mokėjimų agentas Vokietijoje:

„Nordea Bank Finland Plc“
Vokietijos filialas
Bockenheimer Landstraße 33
D-60325 Frankfurtas prie Maino
Telefonas +49 69 710 040
Telefaksas +49 69 710 04-290/-291

Atstovaujantysis ir mokėjimų agentas Lietuvoje

„Nordea Bank Finland Plc“ Lietuvos
filialas
18/2 Didžioji g.
LT-01128 Vilnius
Lietuvos Respublika
Telefonas +370 5 2 361 361
Telefaksas +370 5 2 361 362

Atstovaujantysis agentas Norvegijoje

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

Mokėjimų agentas Norvegijoje

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

Atstovaujantysis agentas Švedijoje

„Nordea Fonder AB“
Regeringsgatan 59
S-105 71 Stokholmas
Švedija
Telefonas + 46 8 61 47000
Telefaksas + 46 8 20 08 46

Mokėjimų agentas Švedijoje

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

Mokėjimų agentas Latvijos Respublikoje

„Nordea Bank Finland Plc“ Latvijos filialas
62 Kr. Valdemāra street
LV-1013 Ryga
Latvijos Respublika
Telefonas +371 67 096 096
Telefaksas +371 67 005 622

Atstovaujantysis ir mokėjimų agentas Lenkijoje

„Nordea Bank Polska S.A.“
Ul. Kielecka 2
PL-81-303 Gdynia
Lenkija
Telefonas +48 58 3 000 000
Telefaksas +48 58 669 11 10

Teisinis konsultantas

„Bonn Schmitt Steichen“
22-24, rives de Clausen
L-2165 Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji Hercogystė

Revizorių kontora

„KPMG Luxembourg S.à r.l.“
9, Allée Scheffer
L-2520 Liuksemburgas
Liuksemburgo Didžioji Hercogystė

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

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

R. C. Liuksemburgas B-66248

