

**ATVIRO SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO
DOVRE BALTIC SEA
2014 M. METINĖ ATASKAITA**

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Investicinio fondo duomenys:

Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas – „Dovre Baltic Sea“;

Teisinė forma – Suderintasis investicinis fondas;

Komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data – 2013.02.19.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:

Nuo 2014 m. sausio mėn. 1 d. iki 2014 m. gruodžio mėn. 31d.

3. Valdymo įmonės duomenys:

3.1. pavadinimas – „Dovre Forvaltning“, UAB; įmonės kodas - 302589746;

3.2. buveinė – Konstitucijos pr. 7, 09308, Vilnius, Lietuva;

3.3. telefono numeris +370 526 83461; fakso numeris +370 526 83463; el. pašto adresas – info@dovreforvaltning.no; tinklalapio adresas – www.dovreforvaltning.no.

3.4. veiklos licencijos numeris – VKĮ-018;

3.5. kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas – Rytis Simanaitis.

4. Depozitoriumo duomenys:

Pavadinimas – Swedbank, AB; Kodas – 1202965;

Adresas – Konstitucijos pr. 20A, 09321 Vilnius, Lietuva;

Telefono numeris +3705268422;

Fakso numeris +3705268417.

II. GRYNUJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ AR AKCIJŲ SKAIČIUS IR VERTĖS

5. Grynujų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertė:

	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Prieš metus (2013.12.31)	Prieš dvejus metus
Grynujų aktyvų vertė (GAV), Lt	15.173.229,15 NOK; 5.764.461,49 LTL	22.084.073,33 NOK; 9.023.552,36 LTL	22.084.073,33 NOK; 9.023.552,36 LTL	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	148,6756 NOK; 56,4833 LTL	143,9942 NOK; 54,7048 LTL	143,9942 NOK; 58,8360 LTL	-
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	102.055,9792	153.367,8038	153.367,8038	-

6. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų ar akcijų skaičius bei vertė:

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	25.851,3282	3.712.376,77 NOK; 1.410.369,06 LTL
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	77.163,1528	11.119.893,31 NOK; 4.224.558,67 LTL

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymų iš kolektyvinio investavimo subjekto turto rūšys, sumos, procentinė išraiška, bendrasis išlaidų koeficientas, portfelio apyvartumo rodiklis:

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės GAV
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą			328.492,96 NOK; 135.897,54 LTL	1,772%
<i>nekintamas dydis</i>	Valdymo mokestis - 1,75% nuo metinės fondo GAV;	Valdymo mokestis - 1,75% nuo metinės fondo GAV;	324.892,96 NOK; 134.408,22 LTL	1,753%
	Platinimo mokestis - 0% nuo kliento įneštos sumos, jei suma viršija 100.000 NOK arba 50.000 LTL (kitu atveju - 1%).	Platinimo mokestis - 0% nuo kliento įneštos sumos, jei suma viršija 100.000 NOK arba 50.000 LTL (kitu atveju - 1%).	3.600,00 NOK; 1.489,32 LTL	0,019%
<i>sėkmės mokestis</i>	-	-	-	-
Depozitoriumui	0,17% nuo metinės fondo GAV, bet ne mažiau nei 200Lt/mėn.	0,17% nuo metinės fondo GAV, bet ne mažiau nei 200Lt/mėn.	31.560,94 NOK; 13.056,76 LTL	0,170%
Už sandorių sudarymą	0,3% nuo sudaryto sandorio vertės, bet nemažiau kaip 120 Lt	0,3% nuo sudaryto sandorio vertės, bet nemažiau kaip 120 Lt	11.493,46 NOK; 4.754,84 LTL	0,062%
Kitos veiklos išlaidos:			442,28 NOK; 182,97 LTL	0,002%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			356.453,90 NOK; 147.464,98 LTL	1,923%
Visų išlaidų suma			371.989,64 NOK; 153.892,12 LTL	2,005%
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*				-0,6352(-1,0051)

*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad, skaičiuojant BIK, į sandorių sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

*Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.“

8. Mokėjimai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokėjimų sumas, paslaugas):

Tarpininko pavadinimas	Tarpininkui išmokėta suma	Paslaugos
Swedbank	10.562,13 NOK; 4.369,55 LTL	tarpininkavimo
Orion Securities	931,33 NOK; 385,29 LTL	tarpininkavimo
VISO:	11.493,46 NOK; 4.754,84 LTL	

9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat paslėptuosius komisinius (jų teikėjas, vertė, suteiktų prekių ir (ar) paslaugų pobūdis ir kt.).

Tokių susitarimų nėra.

10. Pateikti konkretų iliustruojantį pavyzdį apie atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai. Pavyzdyje pateikti apskaičiavimus, kiek būtų atskaityta (litas) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmokų, esant dabartiniam atskaitymų lygiui, ir kokią sumą jis atgautų po 1, 3, 5, 10 metų, jei būtų investuota 10 000 Lt, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	793,39 NOK; 301,42 LTL	1.982,60 NOK; 753,21 LTL	3.361,55 NOK; 1.277,09 LTL	7.800,51 NOK; 2.963,49 LTL
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	27.638,12 NOK; 10.500,00 LTL	30.471,03 NOK; 11.576,25 LTL	33.594,31 NOK; 12.762,82 LTL	42.875,80 NOK; 16.288,95 LTL
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	26.844,74 NOK; 10.198,58 LTL	28.488,43 NOK; 10.823,04 LTL	30.232,77 NOK; 11.485,73 LTL	35.075,29 NOK; 13.325,45 LTL

Prielaidos: +5% fondo augimas; -1,75% valdymo mokestis; -0,17% depozitoriumo mokestis; -0,062% vidutinės sandorio sudarymo išlaidos; -1,00 % vienkartinis platinimo mokestis; -0,002% kitos išlaidos.

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra įsigijimo vertė,	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente,	Išpirkimo/konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
2	3	4	5	6	8	12	13	14	15	17	18	19
Nuosavybės vertybiniai popieriai		ISIN kodas										
įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									-			
Apranga APB	LT	LT0000102337	LTL	7.467	19.654,66 NOK; 7.467,00 LTL	171.252,93 NOK; 65.060,70 LTL	177.802,61 NOK; 67.548,99 LTL		http://www.oslobors.no	0,00273%		
Asseco Poland SA	PL	PLSOFTB00016	PLN	2.317	4.906,74 NOK; 1.864,12 LTL	229.396,57 NOK; 87.150,05 LTL	250.243,68 NOK; 95.070,08 LTL		http://www.oslobors.no	0,00040%		
Bank Handlowy w Warszawie SA	PL	PLBH00000012	PLN	1.050	-	242.290,49 NOK; 92.048,58 LTL	237.813,77 NOK; 90.347,83 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00027%		
Bank Pekao	PL	PLPEKAO00016	PLN	2.423	-	868.505,73 NOK; 329.954,01 LTL	916.948,37 NOK; 348.357,86 LTL		http://www.oslobors.no	0,00172%		
Bank Zachodni WBK SA	PL	PLBZ00000044	PLN	515	-	376.022,22 NOK; 142.854,60 LTL	408.983,15 NOK; 155.376,79 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00063%		
City Service AB	LT	LT0000127375	LTL	7.462	19.641,49 NOK; 7.462,00 LTL	126.299,07 NOK; 47.982,28 LTL	113.934,49 NOK; 43.284,85 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00084%		
Cyfrowy Polsat S.A	PL	PLCFRPT00013	PLN	10.486	-	454.328,87 NOK; 172.604,08 LTL	521.848,73 NOK; 198.255,55 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,01382%		
ING Bank Slaski SA	PL	PLBSK0000017	PLN	898	-	234.522,41 NOK; 89.097,41 LTL	266.048,59 NOK; 101.074,52 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00006%		
KGHM Polska Miedz	PL	PLKGHM000017	PLN	2.300	48.707,38 NOK; 18.504,42 LTL	587.322,68 NOK; 223.129,76 LTL	530.179,81 NOK; 201.420,61 LTL		http://www.oslobors.no	0,00199%		
Klaipėdos Nafta AB	LT	LT0000111650	LTL	34.420	90.600,41 NOK; 34.420,00 LTL	102.218,42 NOK; 38.833,80 LTL	97.288,60 NOK; 36.960,91 LTL		http://www.oslobors.no	0,04316%		
Linas Agro Group AB	LT	LT0000128092	LTL	19.827	52.188,68 NOK; 19.827,00 LTL	129.587,88 NOK; 49.231,73 LTL	124.335,97 NOK; 47.236,48 LTL		http://www.oslobors.no	0,10603%		
Lubelski Wegiel Bogdanka S.A.	PL	PLLWBGD00016	PLN	1.267	-	327.033,27 NOK; 124.243,21 LTL	258.815,80 NOK; 98.326,71 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00204%		
Merko Ehitus AS	EE	EE3100098328	EUR	1.369	-	88.901,77 NOK; 33.774,67 LTL	88.836,69 NOK; 33.749,95 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00031%		
Olainfarm	LV	LV0000100501	EUR	1.548	-	115.012,74 NOK;	83.428,87 NOK;		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00093%		

						43.694,49 LTL	31.695,46 LTL		gomxnordic.com		
Olympic Entertainment Group AS	EE	EE3100084021	EUR	34.794	-	601.896,45 NOK; 228.666,48 LTL	537.581,08 NOK; 204.232,43 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,04846%	
PGE Polska Grupa Energetyczna	PL	PLPGER000010	PLN	11.995	254.019,57 NOK; 96.504,57 LTL	435.731,41 NOK; 165.538,72 LTL	479.842,96 NOK; 182.297,14 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00397%	
PKN Orlen	PL	PLPKN0000018	PLN	9.800	25.941,97 NOK; 9.855,62 LTL	978.993,13 NOK; 371.929,28 LTL	1.015.265,06 NOK; 385.709,35 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00743%	
PKO Bank Polski	PL	PLPKO0000016	PLN	12.807	27.121,54 NOK; 10.303,74 LTL	992.914,48 NOK; 377.218,14 LTL	969.866,23 NOK; 368.461,88 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00971%	
Polish Oil and Gas	PL	PLPGNIG00014	PLN	33.569	71.089,48 NOK; 27.007,60 LTL	428.662,18 NOK; 162.853,05 LTL	316.348,17 NOK; 120.183,83 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,02544%	
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PL	PLPZU0000011	PLN	904	-	853.062,70 NOK; 324.087,05 LTL	930.404,10 NOK; 353.469,82 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00069%	
Premia Foods AS	EE	EE3100101031	EUR	19.547	88.826,15 NOK; 33.745,94 LTL	127.569,53 NOK; 48.464,94 LTL	119.027,03 NOK; 45.219,56 LTL		http://www.oslobors.no	0,00833%	
Rokiskio Suris PC	LT	LT0000100372	EUR	7.698	20.262,69 NOK; 7.698,00 LTL	107.043,43 NOK; 40.666,87 LTL	96.548,98 NOK; 36.679,92 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00061%	
Siauliu Bankas AB	LT	LT0000102253	LTL	107.092	281.887,82 NOK; 107.092,00 LTL	247.596,09 NOK; 94.064,23 LTL	258.898,40 NOK; 98.358,09 LTL		http://www.oslobors.no	0,20357%	
Silvano Fashion Group AS	EE	EE3100001751	EUR	11.974	150.178,94 NOK; 57.054,48 LTL	233.824,75 NOK; 88.832,36 LTL	128.413,88 NOK; 48.785,72 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00290%	
Synthos S.A	PL	PLDWORY00019	PLN	20.283	-	230.561,95 NOK; 87.592,79 LTL	176.539,11 NOK; 67.068,97 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,05428%	
Tallink Grupp AS	EE	EE3100004466	EUR	21.052	114.798,26 NOK; 43.613,01 LTL	182.165,57 NOK; 69.206,52 LTL	129.148,04 NOK; 49.064,63 LTL		http://www.oslobors.no	0,01621%	
Tallinna Kaubamaja AS	EE	EE0000001105	EUR	3.348	18.256,92 NOK; 6.935,98 LTL	171.293,99 NOK; 65.076,30 LTL	155.183,78 NOK; 58.955,87 LTL		http://www.oslobors.no	0,00010%	
TEO LT AB	LT	LT0000123911	LTL	27.392	72.101,29 NOK; 27.392,00 LTL	259.716,88 NOK; 98.669,04 LTL	246.710,76 NOK; 93.727,88 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00645%	
TPSA Telekom. Polska	PL	PLTLKPL00017	PLN	25.797	-	523.848,67 NOK; 199.015,35 LTL	454.526,75 NOK; 172.679,26 LTL		http://www.oslobors.no	0,11080%	
Vilkyskiu pienine AB	LT	LT0000127508	EUR	27.383	72.077,60 NOK; 27.383,00 LTL	385.074,31 NOK; 146.293,58 LTL	497.739,06 NOK; 189.096,05 LTL		http://www.oslobors.no	0,01850%	
Iš viso				468.784		10.812.650,55 NOK; 4.107.834,07 LTL	10.588.552,52 NOK; 4.022.696,99 LTL				
įtraukti į Papildomąjį ar įj atitinkantį prekybos sąrašą											
kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose											
išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai											

popieriai												
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių				468.784		10.812.650,55 NOK; 4.107.834,07 LTL	10.588.552,52 NOK; 4.022.696,99 LTL					69,68%
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		ISIN kodas										
įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą												
įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą												
kuriomis prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose												
išleidžiami nauji												
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių				-		-	-					
Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)		ISIN kodas										
Kolektyvinio investavimo subjektų, atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus, vienetai (akcijos)												
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)												
Iš viso KIS vienetų (akcijų)				-		-	-					
Pinigų rinkos priemonės		Priemonės pavadinimas									Pabaiga	
kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose												
kitos pinigų rinkos priemonės												
Iš viso pinigų rinkos priemonių				-		-	-					
Indėliai kredito įstaigose												
Swedbank AB, Lietuva	LT		NOK				1.008.374,42 NOK;	0,82%			2015-	6,64%

						383.091,53 LTL				01-09	
Swedbank, Norge	NO		NOK			2.820.215,00 NOK; 1.071.427,88 LTL	1,75%			2015-12-31	18,56%
Iš viso indėlių kredito įstaigose						3.828.589,42 NOK; 1.454.519,41 LTL					25,19%
Išvestinės finansinės priemonės		Priemonės pavadinimas								Terminas	
kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose											
kitos											
Iš viso išvestinių finansinių priemonių						-					
Pinigai											
"Swedbank", AB	LT		NOK			747.802,53 NOK; 284.097,66 LTL	-				
Iš viso pinigų						747.802,53 NOK; 284.097,66 LTL					4,92%
Kitos priemonės, nenumatytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57str. 1 d.		Trumpas apibūdinimas				Bendra vertė		Paskirtis			
Mokėtinos sumos						-5.589,17 NOK; - 2.123,38 LTL					-0,04%
Gautinos sumos						37.261,14 NOK; 14.155,88 LTL					0,25%
Iš viso kitų priemonių						31.671,97 NOK; 12.032,50 LTL					
IŠ VISO						15.196.616,44 NOK; 5.773.346,55 LTL					100,00 %

KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinių popierių;

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;

KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamo turto, žaliavų, kt).

Pastaba. Investuojant į fondų fondus, juos priskirti tam tikrai KIS grupei pagal fondų fondų investavimo strategiją. Punkto pakeitimai: Nr. 1K-24, 2008-12-11, Žin., 2008, Nr. 145-5865 (2008-12-18)

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	10.588.552,52 NOK; 4.022.696,99 LTL	69,68%	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	41,79%
Skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Terminuoti indėliai	3.828.589,42 NOK; 1.454.519,41 LTL	25,19%	6.628.570,27 NOK; 2.708.433,81 LTL	29,97%
Iš viso	14.417.141,94 NOK; 5.477.216,39 LTL	94,87%	15.871.204,61 NOK; 6.484.974,20 LTL	71,76%
Pagal sektorius				
Energetika	2.167.560,59 NOK; 823.477,94 LTL	9,80%	2.169.278,77 NOK; 886.367,31 LTL	9,81%
Žaliava	706.718,92 NOK; 268.489,58 LTL	3,20%	552.750,00 NOK; 225.853,65 LTL	2,50%
Gamyba	88.836,69 NOK; 33.749,95 LTL	0,40%	83.293,10 NOK; 34.033,56 LTL	0,38%
Vartojimo prekės ir paslaugos	1.494.794,34 NOK; 567.887,32 LTL	6,76%	1.366.536,02 NOK; 558.366,62 LTL	6,18%
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	992.834,82 NOK; 377.187,88 LTL	4,49%	732.484,36 NOK; 299.293,11 LTL	3,31%
Sveikatos priežiūra	83.428,87 NOK; 31.695,46 LTL	0,38%	-	-
Finansai	4.102.897,10 NOK; 1.558.731,64 LTL	18,55%	3.780.501,92 NOK; 1.544.713,08 LTL	17,09%
Informacinės technologijos	250.243,68 NOK; 95.070,08 LTL	1,13%	111.497,72 NOK; 45.557,97 LTL	0,50%
Telekomunikacijų paslaugos	701.237,51 NOK; 266.407,14 LTL	3,17%	446.292,45 NOK; 182.355,10 LTL	2,02%
Komunalinės paslaugos	-	-	-	-
Iš viso	10.588.552,52 NOK; 4.022.696,99 LTL	47,88%	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	41,79%
Pagal geografinę zoną				
Norvegija	-	-	-	-
Lenkija	7.733.674,28 NOK; 2.938.100,20 LTL	34,97%	6.482.214,77 NOK; 2.648.632,96 LTL	29,31%
Lietuva	1.613.258,87 NOK; 612.893,18 LTL	7,29%	1.460.653,95 NOK; 596.823,20 LTL	6,60%
Latvija	83.428,87 NOK; 31.695,46 LTL	0,38%	-	-
Estija	1.158.190,50 NOK; 440.008,15 LTL	5,24%	1.299.765,62 NOK; 531.084,23 LTL	5,88%
Iš viso	10.588.552,52 NOK; 4.022.696,99 LTL	47,88%	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	41,79%

13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šio priedo 11 punkte (pagal išvestinių finansinių priemonių rūšis nurodyti sandorių vertes, išvestinių finansinių priemonių panaudojimo tikslus (valiutų keitimo, palūkanų normos, susiję su nuosavybe ir kt.), sandorius reguliuojamose rinkose ir šalių tarpusavio sandorius bei kitą svarbią informaciją).

-

14. Aprašyti šio priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšis, su jomis susijusią riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika, ir nurodyti, kaip išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinį sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).

-

15. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimta rizikos apimtis ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas įsigytų išvestinių finansinių priemonių kategorijas).

-

16. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių priimtą rizikos apimtį atžvilgiu nurodyti:

16.1. finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtį ir faktinės finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto išvestinių finansinių priemonių rizikos apimtį, proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, suma;

16.2. finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtį ir galimos didžiausios finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių priimtą rizikos apimtį, nustatytos finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose ir proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, suma

-

17. Pateikti analizę, kaip turimas investicinių priemonių portfelis atitinka (neatitinka) kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.).

2014 metais buvo laikomasi fondo investavimo strategijos ir geografinės zonos apribojimų.

18. Nurodyti veiksnį, per ataskaitinį laikotarpį turėjusį didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūrai ir jo vertės pokyčiams.

Pirmą pusmetį pagrindinis veiksnys nulėmęs fondo grąža buvo bendros akcijų rinkos tendencijos, nors ir svyruodamos neparodė aiškios krypties. Antroje metų pusėje ženkliai įtaką fondo grąžai turėjo valiutų kursų pokyčiai, Norvegijos kronos atžvilgiu kilo tiek Euras, tiek Lenkijos Zlotas. Fondo portfelis metų gale turėjo didesnę akcijų dalį nei metų pradžioje, tarp kitų veiksnių tam turėjo įtakos ir mažėjantys fondo gryniesi aktyvai, kurie metų gale siekė 15 mln. NOK.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRĄŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas:

Lyginamąjį indeksą sudarančios dalys	Indekso pavadinimas (liet.)
45 %	WIG20 Index
15 %	OMX Baltic Benchmark Capped Index GI
40 %	Norway Government Bond Index 0,25 years (ST1X)

NASDAQ OMX indeksų skaičiavimo metodikos išsami informacija yra teikiama NASDAQ OMX internetiniame puslapyje <http://www.nasdaqomxbaltic.com>, indeksų skiltyje. WIG informacija apie WIG indeksų šeimą yra teikiama Varšuvos biržos puslapyje (<http://www.gpw.pl/>), indeksų skiltyje. ST1X indekso skaičiavimo metodikos išsami informacija yra skelbiama internetiniame puslapyje <http://www.oslobors.no>. WIG ir OMX pasirinktus indeksus sudaro įvairių pramonės ir paslaugų sektorių likvidžiausios ir didžiausią rinkos kapitalizaciją turinčios bendrovių akcijos iš atitinkamos biržos. ST1X indeksas atspindi pinigų rinkos priemonių pajamingumą. Lyginamojo indekso valiuta yra NOK.

19. To paties laikotarpio investicinio vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų grąžos ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodikliai per paskutinius dešimt subjekto veiklos metų. Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikia trumpiau nei dešimt metų, pateikti metinę to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, investicijų grąžą.

	Ataskaitinis laikotarpis		Prieš metus		Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
	LTL	NOK	LTL	NOK		
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	4,00%	3,25%	27,34%	43,99%	-	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	6,71%	1,13%	(2,08%)	10,71%	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža	3,66%	4,23%	32,10%	50,13%	-	-
Metinė grynoji investicijų grąža	5,32%	2,43%	28,26%	48,22%	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	8,14%	8,96%	24,32%	23,47%	-	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	8,79%	8,64%	8,34%	9,09%	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas	99,40%	95,15%	33,89%	11,15%	-	-
Indekso sekimo paklaida	3,40%	3,03%	23,73%	23,75%	-	-
Alfa rodiklis	14,28%	(0,84%)	42,62%	58,33%	-	-
Beta rodiklis	0,92%	0,95	0,65	0,32	-	-

* Pateikti rodiklių paaiškinimus.

Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis - tai investicinio vieneto vertės procentinis pasikeitimas per nurodytą laikotarpį.

Lyginamojo indekso reikšmės pokytis - lyginamojo indekso reikšmių procentinis pasikeitimas per nurodytą laikotarpį.

Metinė bendroji investicijų grąža - investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į fondo patirtas prekybos išlaidas.

Metinė grynoji investicijų grąža - investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į atskaitymus nuo įmokų ir Fondo turto.

Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis - statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis - statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso reikšmės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas - rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso pokyčių statistinę priklausomybę.

Indekso sekimo paklaida - statistinis rizikos rodiklis, parodantis vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso pokyčių skirtumų standartinį nuokrypį.

Alfa rodiklis - rodiklis, kuris parodo skirtumą tarp Fondo vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui.

Beta rodiklis - rodiklis, kuris parodo, kiek pasikeičia Fondo vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

20. Vidutinė investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų graža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų gražos, metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis).

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios	
				LTL	NOK
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-	-	-	0,05%	0,03%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis	-	-	-	0,02%	0,09%
Vidutinė bendroji investicijų graža	-	-	-	0,06%	0,10%
Vidutinė grynoji investicijų graža	-	-	-	0,05%	0,10%
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	-	-	-	25,66%	25,17%

* Pateikti rodiklių paaiškinimus.

Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis - tai geometrinis dieninių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis - tai geometrinis dieninių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

Vidutinė bendroji investicijų graža - tai geometrinis dieninių bendrosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

Vidutinė grynoji investicijų graža - tai geometrinis dieninių grynosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis - tai apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

21. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką. Atskleidžiant investicijų rizikos rodiklius, turi būti pateikiami jų paaiškinimai ir apskaičiavimo metodika.

-

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

22. Pateikti šias kolektyvinio investavimo subjekto finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

22.1. Grynujų aktyvų ataskaita:

Eil. Nr.	Turtas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS	15.202.205,61 NOK; 5.775.469,93 LTL	22.117.486,65 NOK; 9.037.205,05 LTL
I.	PINIGAI	747.802,53 NOK; 284.097,66 LTL	6.246.282,04 NOK; 2.552.230,84 LTL
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	3.827.999,87 NOK; 1.454.295,43 LTL	6.628.570,27 NOK; 2.708.433,81 LTL
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS	-	-
III.1.	Valstybės išdo vekseliai	-	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės	-	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	10.588.552,52 NOK; 4.022.696,99 LTL	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-
IV.1.1	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-
IV.1.2	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	10.588.552,52 NOK; 4.022.696,99 LTL	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-
V.	GAUTINOS SUMOS	37.850,69 NOK; 14.379,86 LTL	-
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	-	-
V.2.	Kitos gautinos sumos (indėlių palūkanos)	37.850,69 NOK; 14.379,86 LTL	-
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	-	-
VI.1.	Investicinis turtas	-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės	-	-
VI.3.	Kitas turtas	-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	28.976,46 NOK; 11.008,45 LTL	33.413,32 NOK; 13.652,68 LTL
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai	-	-
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms	-	-
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	-	-
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	23.387,29 NOK; 8.885,07 LTL	3.467,32 NOK; 1.416,75 LTL
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	5.589,17 NOK; 2.123,38 LTL	29.946,00 NOK; 12.235,94 LTL
C.	GRYNIJAI AKTYVAI	15.173.229,15 NOK; 5.764.461,49 LTL	22.084.073,33 NOK; 9.023.552,36 LTL

22.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita:

Eil. Nr.	Straipsniai	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	22.084.073,33 NOK; 9.023.552,36 LTL	0,00 NOK; 0,00 LTL
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3.712.376,77 NOK; 1.535.810,27 LTL	23.026.024,07 NOK; 10.208.127,25 LTL
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	-	-
II.3.	Garantinės įmokos	-	-
II.4.	Palūkanų pajamos	76.261,97 NOK; 31.549,58 LTL	33.040,43 NOK; 14.647,81 LTL
II.5.	Dividendai	442.200,96 NOK; 182.938,54 LTL	127.521,06 NOK; 56.533,91 LTL
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	1.166.973,29 NOK; 482.776,85 LTL	920.507,24 NOK; 408.088,47 LTL
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio*	24.658,75 NOK; 10.201,33 LTL	792.145,97 NOK; 351.182,07 LTL
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	-	-
II.9.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas	-	-
II.10.	Pelnas dėl funkcinės ir prezentacinės valiutos konversijos	-	-
	PADIDĖJO IŠ VISO:	5.422.471,75 NOK; 2.243.276,56 LTL	24.899.238,78 NOK; 11.038.579,53 LTL
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	11.119.893,31 NOK; 4.600.299,86 LTL	2.283.193,93 NOK; 1.012.208,36 LTL
III.2.	Išmokos kitiems fondams	-	-
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	792.698,64 NOK; 327.939,43 LTL	323.771,89 NOK; 143.537,79 LTL
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio	48.734,34 NOK; 20.161,40 LTL	23.659,65 NOK; 10.489,03 LTL
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	-	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:	371.989,64 NOK; 153.892,12 LTL	184.539,97 NOK; 81.812,10 LTL
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei (kartu su platinimo mok.)	328.492,96 NOK; 135.897,54 LTL	136.659,44 NOK; 60.585,23 LTL
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	31.560,94 NOK; 13.056,76 LTL	12.649,92 NOK; 5.608,09 LTL
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	11.493,46 NOK; 4.754,84 LTL	35.230,61 NOK; 15.618,79 LTL
III.6.4.	Audito sąnaudos	-	-
III.6.5.	Kitos sąnaudos	442,28 NOK; 182,97 LTL	-
III.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas	-	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)	-	-
III.9.	Pelno paskirstymas	-	-
III.10.	Nuostolis dėl funkcinės ir prezentacinės valiutos konversijos	0,00 NOK; 400.074,64 LTL	0,00 NOK; 766.980,23 LTL
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:	12.333.315,93 NOK; 5.502.367,44 LTL	2.815.165,44 NOK; 2.015.027,52 LTL
IV.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	15.173.229,15 NOK; 5.764.461,49 LTL	22.084.073,33 NOK; 9.023.552,00 LTL

22.3. Aiškinamasis raštas

BENDROJI DALIS

BENDROJI DALIS

Bendrieji duomenys apie „Dovre Baltic Sea“ fondą:

UAB „Dovre Forvaltning“ valdomas suderintasis investicinis fondas „Dovre Baltic Sea“ (toliau – „Fondas“) buvo įsteigtas 2013 m. vasario 19 d.

Fondo veikla neterminuota.

Valdymo įmonė - UAB „Dovre Forvaltning“, įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr. 7, Vilnius.

Depozitoriumas, kuris saugo Fondo turta, – „Swedbank“, AB, įmonės kodas 112029651, adresas Konstitucijos pr. 20A, Vilnius.

Audito įmonė – UAB „Deloitte Lietuva“, įmonės kodas 111525235, adresas Jogailos g. 4, Vilnius.

Ataskaitinis laikotarpis – 2014 m. sausio 1 d. – 2014 m. gruodžio 31 d.

Fondas darbuotojų neturi.

Valdymo mokestis - 1,75% Fondo vidutinės metinės gryųjų aktyvų vertės (GAV).

Fondo investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra:

Fondo finansinis tikslas – siekti Fondo investicinio vieneto vertės augimo, investuojant į patraukliausias Baltijos regiono (Lietuvos, Latvijos, Estijos), Lenkijos ir Norvegijos vertybinių popierių biržose kotiruojamas įmones. Fondas nesispecializuoja pramonės šakose.

Fondas investuoja į akcijas, įvairaus reitingo vyriausybių ar įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius (paprastai iki 1 m. trukmės, tačiau išimtiniais atvejais, jei valdytojas mato ypač palankią galimybę, ir ilgesnės trukmės), kolektyvinio investavimo subjektus ir indėlius.

Fondo portfelio valdymo metodas pagrįstas taktiniu turto paskirstymu (angl. asset allocation) ir dažniais portfelio koregavimais. Tai reiškia, kad Fondo valdytojas, atsižvelgdamas į situaciją rinkoje bei ekonominius ar politinius rizikos faktorius, gali savo nuožiūra spręsti kokia Fondo turto dalis turi būti investuota į akcijas (arba akcijų fondus). Jei situacija rinkose atrodo itin palanki nuosavybės vertybiniais popieriams, 100 proc. Fondo turto gali būti suinvestuota į akcijas ar akcijų fondus. Kadangi nuosavybės vertybiniai popieriai pasižymi dideliais kainų svyravimais, tokiu atveju būtų galimi dideli ir Fondo gryųjų aktyvų svyravimai. Tais atvejais, kuomet situacija rinkoje atrodo ypač nepalanki nuosavybės vertybiniais popieriams, Fondas gali iki 100 proc. laikyti piniginių lėšų ar indėlių pavidalu arba investuoti į pinigų rinkos priemones.

Nors konkrečių limitų regionams, sektoriams ar finansinėms priemonėms Fondas nenustato, visgi tikimasi, kad vidutinės proporcijos bus atitinkamos:

45 proc. akcijos, kotiruojamos Lenkijoje, arba kolektyvinio investavimo subjektai, investuojantys į atitinkamas finansines priemones;

15 proc. akcijos, kotiruojamos Baltijos valstybėse (Lietuvoje, Latvijoje ir Estijoje), arba kolektyvinio investavimo subjektai, investuojantys į atitinkamas finansines priemones;

40 proc. pinigai ir indėliai (Lietuvos ir/ar Norvegijos finansų įstaigose), vyriausybių ar įmonių ne nuosavybės vertybiniai popieriai iki 1 m. trukmės, kotiruojami Lietuvoje, Latvijoje, Estijoje, Lenkijoje ar Norvegijoje, arba kolektyvinio investavimo subjektai, investuojantys į atitinkamas finansines priemones, bei kitos pinigų rinkos priemonės, kurios nėra įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje ir atitinka Prospekto 27.1.5. p. nurodytus kriterijus bei Fondo geografinę specializaciją.

Kadangi Fondas netaiko atskirų limitų sektoriams, gali būti laikotarpių, kai rizika padidėja tam tikrų siaurų turto klasių ir pramonės šakų sektorių atžvilgiu.

Fondas nenumato investuoti daugiau kaip 35 proc. grynujų aktyvų į perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, išleistas ar garantuotas Lietuvos Respublikos arba Europos Sąjungos valstybių, jų savivaldybių, kitų valstybių ar tarptautinių organizacijų, kurioms priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė.

APSKAITOS POLITIKA

Finansinės ataskaitos yra parengtos pagal Lietuvos Verslo apskaitos standartus, Kolektyvinio investavimo subjektų ir Buhalterinės apskaitos įstatymus, Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika bei kitus Lietuvos Respublikos Vyriausybės patvirtintus poįstatyminius aktus.

Žemiau pateikti pagrindiniai apskaitos principai:

Funkcinė ir pateikimo valiuta

Fondo finansinėse ataskaitose pateikti straipsniai yra vertinami pagrindinės ekonominės aplinkos, kurioje veikia ūkio subjektas, valiuta („funkcinė valiuta“). Fondo funkcinė valiuta yra Norvegijos krona (NOK), kadangi ji daugiausia veikia vertybinių popierių pirkimo bei pardavimo kainas, o taip pat didžioji Fondo dalyvių reziduoja Norvegijoje. Vadovybė naudoja NOK veiklos rizikų valdymui ir veiklos rezultatų vertinimui.

Fondo finansinės ataskaitos yra pateikiamos Norvegijos kronomis, kurios yra Fondo funkcinė valiuta, ir, atsižvelgiant į Lietuvos Respublikos įstatymų reikalavimus, Lietuvos litais (LTL), papildoma pateikimo valiuta. Nuo 2002 m. vasario 2 d. lito keitimo kursas yra susietas su euru santykiu LTL 3,4528 = EUR 1.

2014 m. ir 2013 m. pagrindinių valiutų santykiai buvo tokie:

Valiuta	Ataskaitinio laikotarpio vidutinis kursas		Ataskaitinio laikotarpio pabaigos kursas	
	2014 m.	2013 m.	2014 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
LTL / NOK	0,4137	0,4433	0,3799	0,4086
PLN / LTL	0,8254	0,8228	0,8045	0,8322
PLN / NOK	0,5012	0,5388	0,4722	0,4910

Fondo funkcinė valiuta yra Norvegijos krona ir perskaičiuojama į pateikimo valiutą, Lietuvos litus, naudojant laikotarpio pabaigoje galiojantį keitimo kursą turto ir išipareigojimų perskaičiavimui ir vidutinį metų keitimo kursą pajamų ir išlaidų perskaičiavimui

Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai - Fondo turto vertės padidėjimą ar sumažėjimą lemia vertybinių popierių kainų pokyčiai ir investavimo objektų valiutos kursų pokyčiai. Turto padidėjimas pripažįstamas gaunant: naujas įmokas, investicijų pardavimo pajamas, palūkanas už vertybinius popierius, pajamas dėl investicijų vertės padidėjimo ir dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo.

Turto sumažėjimas pripažįstamas atliekant galimus atskaitymus: sumokant turto valdymo mokestį, vykdant išpirkimų išmokas. Turto sumažėjimą lemia investicijų pardavimo nuostoliai, investicijų vertės sumažėjimas bei neigiami valiutų kursų pokyčiai.

Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui taisyklės - iš Fondo turto vykdomi tik tie atskaitymai, kurie susiję su Fondo valdymu ir yra numatyti Fondo taisyklėse. Šių išlaidų suma negali viršyti Fondo taisyklėse numatytų dydžių. Visos kitos Fondo taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos yra dengiamos iš valdymo įmonės lėšų.

Investicijų įvertinimo metodai:

Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dienos uždarymo kainą (teikiamą naujienų agentūrų Bloomberg, FactSet, Reuters ir pan.).

Išvestinės finansinės priemonės yra vertinamos: Pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę. Vertinant šias priemones remiamasi atitinkama finansinių rinkų teikiama informacija. Išankstinių ir apskaitinimo sandorių vertė yra apskaičiuojama pagal šią formulę: Išvestinės finansinės priemonės vertė = mokėtinos sumos iš išvestinių finansinių priemonių dabartinė vertė – (atėmus) gautinos sumos iš išvestinių finansinių priemonių dabartinė vertė.

Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal nominalią / amortizuotos savikainos vertę.

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.

Dividendai už įmonių nuosavybės vertybinius popierius į Fondo turta apskaitomi kaupimo principu nuo informacijos apie dividendus paskelbimo dienos. Informacijos apie dividendus paskelbimo diena yra laikoma diena, kai tokia informacija paskelbiama vertybinių popierių biržų internetinėse svetainėse arba kai šią informaciją pateikia Depozitoriumas. Jei gautų dividendų suma nesutampa su įmonės visuotiniame akcininkų susirinkime patvirtintais dividendais, tokiu atveju atitinkamai pakoreguojama tos darbo dienos, kada buvo gauti dividendai, Fondo turto vertė bei GAV. Susidaręs skirtumas fiksuojamas kaip investicijų vertės padidėjimas arba sumažėjimas.

Pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka anksčiau nurodytus požymius, vertinamos amortizuotos savikainos metodu.

Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir daugiašalėse prekybos sistemose, tikrajai vertei nustatyti naudojama vidutinė rinkos kaina (ang. mid market price) arba uždarymo kaina (closing price) tos daugiašalės sistemos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu (geriausiai šias charakteristikas atspindi tų priemonių paskutinių 12 mėnesių apyvarta ir vidutinis dienos sandorių skaičius).

Priemonių, kuriomis prekiaujama tik daugiašalėse prekybos sistemose, tikrajai vertei nustatyti naudojama vidutinė rinkos kaina (ang. mid market price) arba uždarymo kaina (closing price) tos daugiašalės prekybos sistemos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu (geriausiai šias charakteristikas atspindi tų priemonių paskutinių 12 mėnesių apyvarta ir vidutinis dienos sandorių skaičius).

Investicijų pervertinimo periodiškumas - investicijų vertinimas, skaičiuojant grynųjų aktyvų vertę, atliekamas kiekvieną darbo dieną.

Investicijų vertės pardavimo pelnas/nuostoliai bei vertės padidėjimas/sumažėjimas – grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje investicijų pardavimo pelnas/nuostoliai atvaizduojami kaip skirtumas tarp investicijų pardavimo kainos ir jų balansinės vertės ataskaitinio laikotarpio pradžioje ar įsigijimo savikainos, jei investicijos buvo įsigytos per ataskaitinį laikotarpį. Investicijų, turėtų ataskaitinio laikotarpio pradžioje, ir jų tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje skirtumas, taip pat ataskaitinį laikotarpį įsigytų investicijų tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir jų įsigijimo savikainos skirtumas priskiriamas investicijų vertės padidėjimui/sumažėjimui.

Apskaitos vieneto vertės nustatymo taisyklės - Fondo grynųjų aktyvų vertė ir vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną. Fondo grynieji aktyvai įvertinami jų tikrąją vertę vadovaujantis grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodika. Fondo vieneto vertė nustatoma Fondo grynųjų aktyvų vertę dalinant iš

vienetų skaičiaus. Fondo vienetų vertė bei vienetų skaičius nustatomi keturių skaičių po kablelio tikslumu.

Pinigai ir pinigų ekvivalentai - banko sąskaitose esantys gryniesi pinigai ir pinigų ekvivalentai. Pinigų ekvivalentams priskiriamos trumpalaikės (iki trijų mėnesių) likvidžios investicijos, kurios gali būti greitai iškeičiamos į pinigų sumas ir kurių vertės pasikeitimo rizika yra nereikšminga. Investicijos į nuosavybės popierius nepriskiriamos pinigų ekvivalentams.

Efektyvios palūkanų normos metodas – finansinio turto amortizuotos savikainos skaičiavimo ir palūkanų pajamų paskirstymo atitinkamam laikotarpiui metodas. Efektyvi palūkanų norma – tai norma, tiksliai diskontuojanti numatomas būsimas grynujų pinigų įplaukas iki finansinio turto grynosios balansinės vertės numatytu finansinės priemonės galiojimo laikotarpiu arba, jeigu būtina, trumpesniu laikotarpiu.

Žemiau pateikti grynujų aktyvų vertės (GAV) ir vienetų vertės apskaičiavimo principai:

Fondo GAV skaičiuojama kiekvieną darbo dieną pagal priežiūros institucijos patvirtintą GAV skaičiavimo metodiką ir Valdymo įmonės GAV skaičiavimo procedūras. Skaičiuojant GAV yra apskaičiuojama turto ir įsipareigojimų vertė. Apskaičiuoto turto ir įsipareigojimų verčių skirtumas, kuris yra GAV.

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus. Įsipareigojimai (ar jų dalis) nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t.y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti. Turtas (ar jo dalis) nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

Skaičiuojant grynujų aktyvų, denominuotų užsienio valiuta, vertę, turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą oficialų tos valiutos ir Norvegijos kronos kursą, galiojantį vertinimo dieną. Fondo GAV skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisyklės.

Einamosios dienos Fondo GAV yra apskaičiuojama iki kitos darbo dienos 12.00 val. Į atitinkamos dienos GAV skaičiavimą įtraukiami tie sandoriai, kurie buvo sudaryti iki tos GAV skaičiavimo dienos 24 val.

Fondo vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną Fondo GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių Fondo vienetų skaičiaus. Fondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisyklės.

Finansinė rizika ir jos valdymo metodai:

Rizikos veiksniai susiję su investicinių vienetų įsigijimu: investuotojai turėtų atminti, kad Fondo investicinių vienetų vertė gali tiek kilti, tiek kristi, ir investuotojas gali atgauti mažiau negu investavo. Praėjusio laikotarpio investicijų grąža negarantuoja, kad tokia pati grąža bus pasiekta ir ateityje.

Rizikos veiksniai susiję su investavimu į vertybinius popierius:

Specifinė rizika

Specifinė rizika – tai vertybinių popierių, esančių Fondo investicijų portfelyje, kainos pasikeitimo rizika dėl veiksmų, susijusių su tų vertybinių popierių emitentu. Siekiant sumažinti šią riziką, Fondo investicijų portfelis bus diversifikuotas tarp skirtingų emitentų vertybinių popierių, kurie vykdo veiklą skirtingose regionuose bei pramonės šakose.

Rinkos likvidumo rizika

Susidarius išskirtinėm sąlygom rinkose ar atsiradus būtinybei Fondui parduoti didelį vertybinių popierių kiekį, dėl nepakankamo rinkos likvidumo, Fondas gali patirti nuostolius. Priimant investicinius sprendimus, bus atsižvelgiama į vertybinio popieriaus likvidumą.

Rinkos svyravimų rizika

Rinkos svyravimų rizika – tai rizika, kuri pasireiškia nuolatiniu vertybinių popierių kainos rinkoje svyravimu, galimi kritimai ir kilimai. Egzistuoja daug veiksnių, kurie nulemia bendrus rinkos svyravimus: makroekonominė aplinka, sentimentas, politiniai įvykiai, ateities lūkesčiai, stichinės nelaimės ir kita. Fondas šią riziką sieks sumažinti diversifikuodamas portfelį.

Fondo veiklos rizika

Egzistuoja rizika, kad, esant staigiam paraiškų išpirkti Fondo vienetus padidėjimui, Fondas negalės laiku atsiskaityti su Fondo dalyviais už išperkamus investicinius vienetus. Siekiant sumažinti šią riziką, Fondas sieks investuoti į kiek galima likvidesnius vertybinius popierius. Taip pat dalis Fondo lėšų bus laikoma grynais pinigais arba jų ekvivalentais.

Valiutų kursų svyravimas

Egzistuoja rizika, jog investicijų vertę sumažins nepalankūs valiutų kursų pokyčiai, kurie nėra tiesiogiai susiję su Fondą sudarančių vertybinių popierių rezultatais. Fondas neturi nustatęs jokių viršutinių ar apatinių limitų investicijoms į konkrečiomis valiutomis denominuotus vertybinius popierius, tačiau numatant nepalankius valiutų kursų svyravimus, Fondas gali drausti šią riziką išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (išankstiniais valiutų sandoriais ir valiutų opcionais (pasirinkimo sandoriais)). Išvestinės finansinės priemonės bus naudojamos siekiant kompensuoti neigiamą Fondo turto pokytį dėl valiutų kursų svyravimo.

Infliacijos rizika

Realus Fondo turto prieaugis gali būti mažesnis dėl infliacijos, be to, infliacija tiesiogiai veikia palūkanų normų pokyčius, kurie savo ruožtu turi įtakos Fondo investicijų portfelio vertei. Istoriskai investicijos į nuosavybės vertybinius popierius suteikia pakankamą apsaugą nuo infliacijos, tad Fondas šią riziką sieks sumažinti pagrįdžiai investuodamas į nuosavybės vertybinius popierius. Pažymėtina, kad investicijų regionas priskiriamas Šiaurės Europai, kuri pasižymi žemu infliacijos lygiu, todėl ši rizika neturėtų ženkliai įtakoti portfelio vertės.

Palūkanų normos rizika

Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai įtakoti Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertę. Kadangi didžiąją Fondo investicijų portfelio dalį sudarys akcijos, tai šios rizikos tiesioginė įtaka Fondo investicijų grąžai bus minimali. Fondas neprogozuos ir nevaldys palūkanų normų rizikos.

Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika

Rizika patirti nuostolių dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų. Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti sandorius sudarant tik su patikimomis, nepriekaištingą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis. Dauguma Fondo lėšomis sudaromų sandorių bus vykdoma laikantis atsiskaitymo vienalaikiškumo principo. Fondo investicijų portfelis bus diversifikuotas, siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklų įtaką visam investicijų portfeliui, tačiau garantijos, kad Fondo vertybinių popierių portfelio vertė didės, nėra.

Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika

Egzistuoja rizika jog pasirinkta Fondo strategija neduos rezultatų, kokių tikimasi. Nėra garantijos jog Fondo tikslai bus pasiekti.

Pasirinkti rizikos valdymo metodai:

Siekdama veiksmingai valdyti aukščiau nurodytas rizikas, Valdymo įmonė naudosis visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais (investicijų portfelio diversifikavimas, išvestinių finansinių priemonių naudojimas, portfelio imunizavimas ir kt.).

Kiekvienos rizikos atžvilgiu priimtinausi valdymo metodai yra nurodyti viršuje, prie konkrečių rizikų aprašymų.

23. Visas audito išvados tekstas

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

UAB „Dovre Forvaltning“ valdomo suderintojo investicinio fondo „Dovre Baltic Sea“ dalyviams:

Mes atlikome čia pridedamų UAB „Dovre Forvaltning“ valdomo suderintojo investicinio fondo „Dovre Baltic Sea“ (toliau – „Fondas“) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2014 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ir tada pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaitos, reikšmingos apskaitos politikos bei kiti aiškinamojo rašto atskleidimai, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikos Verslo apskaitos standartus ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų atsakomybė, remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Mes atlikome auditą pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų bei planuotume ir atliktume auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Auditas apima procedūras, kurias atliekant siekiama surinkti audito įrodymų dėl finansinių ataskaitų sumų ir atskleistos informacijos. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo rizikos dėl apgaulės ar dėl klaidos, įvertinimą. Vertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus kontroles, kurios yra svarbios finansinių ataskaitų parengimui ir teisingam jų pateikimui, kad galėtų parinkti esamomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, bet ne tam, kad pareikštų nuomonę apie vidaus kontroles. Auditas taip pat apima taikomos apskaitos politikos tinkamumo ir vadovybės atliktų reikšmingų įvertinimų pagrįstumo, taip pat bendro finansinių ataskaitų pateikimo, įvertinimą.

Mes tikime, kad gauti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų audito nuomonei pareikšti.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi Fondo 2014 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę bei tada pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos Verslo apskaitos standartus.

UAB „Deloitte Lietuva“
Įmonės audito pažymėjimo Nr. 001275

Arūnas Užbalis
Atestuotas auditorius
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000543

Vilnius, Lietuvos Respublika
2015 m. kovo 31 d.

24. Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinės veiklos pajamas ir patirtas sąnaudas per ataskaitinį laikotarpį:

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	76.261,97 NOK; 31.549,58 LTL
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	378.700,87 NOK; 156.668,55 LTL
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	378.700,87 NOK; 156.668,55 LTL
2.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.4.	finansines priemones	-
2.5.	išvestines finansines priemones	-
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.7.	kita	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	413.699,16 NOK; 171.147,34 LTL
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	413.699,16 NOK; 171.147,34 LTL
3.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.4.	finansinių priemonių	-
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetu	-
3.7.	kitų	-
	Pajamų iš viso	868.662,01 NOK; 359.365,47 LTL
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	368.389,64 NOK; 152.402,80 LTL
1.1.	atskaitymai už valdymą	324.892,96 NOK; 134.408,22 LTL
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	31.560,94 NOK; 13.056,76 LTL
1.3.	mokėjimai tarpininkams	11.493,46 NOK; 4.754,84 LTL
1.4.	mokėjimai už auditą	-
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	442,28 NOK; 182,97 LTL
2.	<i>Kitos išlaidos (patinimo mokestis)</i>	3.600,00 NOK; 1.489,32 LTL
	Sąnaudų iš viso	371.989,64 NOK; 153.892,12 LTL
III.	Grynosios pajamos	496.672,36 NOK; 205.473,36 LTL
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	-

25. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar įsipareigojimams.

-

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

26. Pateikti informaciją apie priskaičiuotų ir (ar) išmokėtų dividendų sumas, nurodyti laikotarpį, už kurį dividendai buvo mokami, išmokėjimo datas, dividendų dydį, tenkantį vienam investiciniam vienetui (akcijai), ir kitą svarbią informaciją.

Fondas dividendų nemoka.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Eil. Nr.	Paskolos suma	Paskolos valiuta	Paskolos paėmimo data	Paskolos grąžinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis, lyginant su fondo GA (%)
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso	-	-	-	-	-	-	-	-

IX. KITA INFORMACIJA

28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

-

X. ATSAKINGI ASMENYS

29. Konsultantų, kurių paslaugomis buvo naudotasi rengiant ataskaitą (FMĮ, auditoriai, kt.), vardai, pavardės (juridinių asmenų pavadinimai), adresai, leidimų verstis atitinkama veikla pavadinimas ir numeris.

-

30. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietė (jeigu ataskaitą rengę asmenys nėra bendrovės darbuotojai).

-

31. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų parašai ir patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

Aš, UAB „Dovre Forvaltning“ direktoriaus pavaduotoja Gytė Maleckaitė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

Aš, UAB „Dovre Forvaltning“ apskaitininkė Solveiga Brazauskaitė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

32.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas (nurodyti vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus);

Gytė Maleckaitė, +37052683461, faksas +37052683463, gm@dovreforvaltning.no.
Solveiga Brazauskaitė, +37052683460, faksas +37052683463, sb@dovreforvaltning.no.

32.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresą bei konsultanto atstovo(-ų) vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant, bei nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.

Konsultantų paslaugomis rengiant ataskaitą nesinaudota.