

**ATVIRO SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO
DOVRE BALTIC SEA
2013 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 2013 m. sausio mėn. 1 d. iki 2013 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 pradžioje (po pirmo įnešimo 2013.04.03)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus (2012.12.31)	Prieš dvejus metus
Grynujų aktyvų vertė (GAV), Lt	597.236,53 NOK; 244.030,85 LTL	22.084.073,33 NOK; 9.023.552,36 LTL	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	100,0000 NOK; 40,8600 LTL	143,9942 NOK; 58,8360 LTL	-	-
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	0,0000	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)	169.171,99	23.026.024,07 NOK; 9.408.433,44 LTL
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	15.804,18	2.283.193,93 NOK; 932.913,04 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			136.659,44 NOK; 55.839,05 LTL	1,440%
nekintamas dydis	Valdymo mokestis - 1,75% nuo metinės fondo GAV;	Valdymo mokestis - 1,75% nuo metinės fondo GAV;	122.970,99 NOK; 50.245,95 LTL	1,296%
	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%).	13.688,45 NOK; 5.593,10 LTL	0,144%
sėkmės mokestis	-	-	-	-
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.	12.649,92 NOK; 5.168,76 LTL	0,133%
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	35.230,61 NOK; 14.395,23 LTL	0,371%
Kitos veiklos išlaidos:				
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			135.620,91 NOK; 55.414,70 LTL	1,429%
BIK % nuo GAV*			1,429%	
Visų išlaidų suma			184.539,97 NOK; 75.403,03 LTL	1,944%
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*			(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
Carnegie	805,48 NOK; 329,12 LTL	tarpininkavimo
DNB	2.169,64 NOK; 886,51 LTL	tarpininkavimo
Netfonds	624,96 NOK; 255,36 LTL	tarpininkavimo
Norne	1.671,72 NOK; 683,06 LTL	tarpininkavimo
Pareto	5.491,35 NOK; 2.243,77 LTL	tarpininkavimo
Swedbank	23.884,61 NOK; 9.759,25 LTL	tarpininkavimo
Finasta	582,84 NOK; 238,15 LTL	tarpininkavimo
VISO:	35.230,61 NOK; 14.395,23 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 įmoku, 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	840,90 NOK; 343,59 LTL	2.170,64 NOK; 886,92 LTL	3.701,94 NOK; 1.512,61 LTL	8.576,59 NOK; 3.504,39 LTL
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	25.697,50 NOK; 10.500,00 LTL	28.331,50 NOK; 11.576,25 LTL	31.235,48 NOK; 12.762,82 LTL	39.865,26 NOK; 16.288,95 LTL
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	24.856,61 NOK; 10.156,41 LTL	26.160,85 NOK; 10.689,33 LTL	27.533,54 NOK; 11.250,20 LTL	31.288,67 NOK; 12.784,55 LTL

Prielaidos: +5% fondo augimas; -1,75% valdymo mokestis; -0,17% depozitoriumo mokestis; -0,49% vidutinės sandorio sudarymo išlaidos; -1,00 % vienkartinis platinimo mokestis..

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Va-liuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palū-kanų 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	11.059	27.066,00 NOK; 11.059,00 LTL	234.746,11 NOK; 95.917,26 LTL	242.975,38 NOK; 99.279,74 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00838%		1,10%
Asseco Poland SA	PL	PLSOFTB00016	PLN	810	1.650,00 NOK; 674,00 LTL	73.836,98 NOK; 30.169,79 LTL	75.836,53 NOK; 30.986,81 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00130%		0,34%
Baltika AS	EE	EE3100003609	EUR	14.439	24.403,00 NOK; 9.971,00 LTL	85.973,72 NOK; 35.128,86 LTL	66.741,74 NOK; 27.270,67 LTL		http://www.oslobors.no	0,00045%		0,30%
Bank Pekao	PL	PLPEKAO00016	PLN	2.423	-	807.523,27 NOK; 329.954,01 LTL	885.802,25 NOK; 361.938,80 LTL		http://www.oslobors.no	0,00042%		4,01%
Bank Zachodni WBK SA	PL	PLBZ00000044	PLN	515	-	349.619,68 NOK; 142.854,60 LTL	406.546,20 NOK; 166.114,78 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00068%		1,84%
BRE Bank SA	PL	PLBRE0000012	PLN	174	1.418,00 NOK; 579,00 LTL	148.800,37 NOK; 60.799,83 LTL	177.189,57 NOK; 72.399,66 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00002%		0,80%
City Service AB	LT	LT0000127375	LTL	7.462	18.262,00 NOK; 7.462,00 LTL	117.430,93 NOK; 47.982,28 LTL	113.501,29 NOK; 46.376,63 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00181%		0,51%
Eurocash SA	PL	PLEURCH00011	PLN	601	-	68.946,57 NOK; 28.171,57 LTL	58.374,17 NOK; 23.851,69 LTL		http://www.oslobors.no	0,00075%		0,26%
Harju Elekter AS	EE	EE3100004250	EUR	1.563	9.245,00 NOK; 3.778,00 LTL	35.661,18 NOK; 14.571,16 LTL	35.661,19 NOK; 14.571,16 LTL		http://www.oslobors.no	0,00120%		0,16%
Kernel Holding SA	PL	LU0327357389	PLN	738	-	79.322,30 NOK; 32.411,09 LTL	57.221,36 NOK; 23.380,65 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00103%		0,26%
KGHM Polska Miedz	PL	PLKGHM000017	PLN	2.300	46.843,00 NOK; 19.140,00 LTL	546.083,68 NOK; 223.129,79 LTL	552.750,00 NOK; 225.853,65 LTL		http://www.oslobors.no	0,00084%		2,50%
Klaipėdos Nafta AB	LT	LT0000111650	LTL	34.420	84.239,00 NOK; 34.420,00 LTL	95.041,09 NOK; 38.833,79 LTL	84.931,11 NOK; 34.702,85 LTL		http://www.oslobors.no	0,14783%		0,38%
Linas Agro Group AB	LT	LT0000128092	LTL	19.827	48.524,00 NOK; 19.827,00 LTL	120.488,82 NOK; 49.231,73 LTL	114.935,50 NOK; 46.962,65 LTL		http://www.oslobors.no	0,01339%		0,52%
Lubelski Wegiel Bogdanka S.A.	PL	PLLWBGD00016	PLN	353	-	74.667,82 NOK; 30.509,27 LTL	90.442,85 NOK; 36.954,95 LTL		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00008%		0,41%

Merko Ehitus AS	EE	EE3100098328	EUR	1.369	-	82.659,47 NOK; 33.774,66 LTL	83.293,10 NOK; 34.033,56 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00032%		0,38%
Olympic Entertainment Group AS	EE	EE3100084021	EUR	34.794	-	559.634,04 NOK; 228.666,47 LTL	546.877,89 NOK; 223.454,31 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,02637%		2,47%
PGE Polska Grupa Energetyczna	PL	PLPGER000010	PLN	14.307	291.385,00 NOK; 119.060,00 LTL	473.026,73 NOK; 193.278,72 LTL	474.375,11 NOK; 193.829,67 LTL	http://www.oslobors.no	0,07651%		2,14%
Pieno Zvaigzdes AB	LT	LT0000111676	LTL	5.152	12.609,00 NOK; 5.152,00 LTL	93.203,18 NOK; 38.082,82 LTL	81.412,39 NOK; 33.265,10 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00390%		0,37%
PKN Orlen	PL	PLPKN0000018	PLN	12.500	31.823,00 NOK; 13.003,00 LTL	1.160.970,75 NOK; 474.372,65 LTL	1.043.789,16 NOK; 426.492,25 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00320%		4,72%
PKO Bank Polski	PL	PLPKO0000016	PLN	12.807	26.084,00 NOK; 10.658,00 LTL	923.196,62 NOK; 377.218,14 LTL	1.028.212,65 NOK; 420.127,69 LTL	http://www.oslobors.no	0,00910%		4,65%
Polish Oil and Gas	PL	PLPGNIG00014	PLN	33.569	68.369,00 NOK; 27.935,00 LTL	398.563,49 NOK; 162.853,04 LTL	352.098,80 NOK; 143.867,57 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00230%		1,59%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PL	PLPZU0000011	PLN	1.035	-	901.127,95 NOK; 368.200,88 LTL	946.361,88 NOK; 386.683,46 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00126%		4,28%
Premia Foods AS	EE	EE3100101031	EUR	19.547	82.589,00 NOK; 33.746,00 LTL	118.612,19 NOK; 48.464,94 LTL	115.624,86 NOK; 47.244,32 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,05232%		0,52%
Siauliu Bankas AB	LT	LT0000102253	LTL	99.159	242.680,00 NOK; 99.159,00 LTL	230.211,04 NOK; 94.064,23 LTL	222.888,08 NOK; 91.072,07 LTL	http://www.oslobors.no	0,04228%		1,01%
Silvano Fashion Group AS	EE	EE3100001751	EUR	6.351	74.062,00 NOK; 30.262,00 LTL	138.054,70 NOK; 56.409,15 LTL	143.293,48 NOK; 58.549,72 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00210%		0,65%
Tallink Grupp AS	EE	EE3100004466	EUR	21.052	106.738,00 NOK; 43.613,00 LTL	169.374,77 NOK; 69.206,53 LTL	158.327,53 NOK; 64.692,63 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,01595%		0,72%
Tallinna Kaubamaja AS	EE	EE0000001105	EUR	3.348	16.975,00 NOK; 6.936,00 LTL	159.266,52 NOK; 65.076,30 LTL	149.945,83 NOK; 61.267,87 LTL	http://www.oslobors.no	0,00636%		0,68%
Tauron Polska Energia	PL	PLTAURN00011	PLN	13.892	-	116.602,50 NOK; 47.643,78 LTL	123.641,74 NOK; 50.520,01 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00834%		0,56%
TEO LT AB	LT	LT0000123911	LTL	36.523	89.386,00 NOK; 36.523,00 LTL	241.480,76 NOK; 98.669,04 LTL	236.719,95 NOK; 96.723,77 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00291%		1,07%
TPSA Telekom. Polska	PL	PLTLKPL00017	PLN	10.500	-	173.469,97 NOK; 70.879,83 LTL	209.572,50 NOK; 85.631,32 LTL	http://www.oslobors.no	0,00910%		0,95%
Vilkyskiu pienine AB	LT	LT0000127508	EUR	27.383	67.017,00 NOK; 27.383,00 LTL	358.036,17 NOK; 146.293,58 LTL	363.290,25 NOK; 148.440,40 LTL	http://www.nasdaqomxnordic.com	0,18466%		1,64%
Iš viso				449.972		9.135.633,36 NOK; 3.732.819,79 LTL	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL				
įtraukti į Papildomąjį ar įj atitinkantį prekybos sąrašą											
kuriomis prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose											

išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai												
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių			449.972			9.135.633,36 NOK; 3.732.819,79 LTL	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL					41,79 %
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				1.856.862,60 NOK; 758.714,06 LTL	0,82%			2014.01.03	
Swedbank AB, Lietuva	LT		NOK				2.001.686,67 NOK; 817.889,17 LTL	0,92%			2014.01.03	
Swedbank, Norge	NO		NOK				2.770.021,00 NOK; 1.131.830,58 LTL	2,00%			2014.12.31	
Iš viso indėlių kredito įstaigose							6.628.570,27 NOK; 2.708.433,81 LTL					29,97 %
Išvestinės finansinės priemonės		Priemonės pavadinimas									Terminas	
kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose												
kitos												
Iš viso išvestinių finansinės priemonių							-					
Pinigai												
"Swedbank", AB	LT		NOK				6.246.282,04 NOK; 2.552.230,84 LTL	-				
Iš viso pinigų							6.246.282,04 NOK; 2.552.230,84 LTL					28,24 %
Kitos priemonės, nenumatytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57str. 1 d.		Trumpas apibūdinimas					Bendra vertė	Paskirtis				
Mokėtinos sumos							-429,29 NOK; -175,41 LTL					
							-					
Iš viso kitų priemonių							-429,29 NOK; -175,41 LTL					0,00%
IŠ VISO							22.117.057,36 NOK; 9.037.029,64 LTL					100%

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

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas 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 pakeltimai: 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	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	41,79%	-	-
Skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Terminuoti indėliai	6.628.570,27 NOK; 2.708.433,81 LTL	29,97%	-	-
Iš viso	15.871.204,61 NOK; 6.484.974,20 LTL	71,76%	-	-
Pagal sektorius				
Energetika	2.169.278,77 NOK; 886.367,31 LTL	9,81%	-	-
Žaliava	552.750,00 NOK; 225.853,65 LTL	2,50%	-	-
Gamyba	83.293,10 NOK; 34.033,56 LTL	0,38%	-	-
Vartojimo prekės ir paslaugos	1.366.536,02 NOK; 558.366,62 LTL	6,18%	-	-
Kasdieninio vartojimo prekės ir paslaugos	732.484,36 NOK; 299.293,11 LTL	3,31%	-	-
Sveikatos priežiūra	-	-	-	-
Finansai	3.780.501,92 NOK; 1.544.713,08 LTL	17,09%	-	-
Informacinės technologijos	111.497,72 NOK; 45.557,97 LTL	0,50%	-	-
Telekomunikacijų paslaugos	446.292,45 NOK; 182.355,10 LTL	2,02%	-	-
Komunalinės paslaugos	-	-	-	-
Iš viso	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	41,79%	-	-
Pagal geografinę zoną				
Norvegija	-	-	-	-
Lenkija	6.482.214,77 NOK; 2.648.632,96 LTL	29,31%	-	-
Lietuva	1.460.653,95 NOK; 596.823,20 LTL	6,60%	-	-
Latvija	-	-	-	-
Estija	1.299.765,62 NOK; 531.084,23 LTL	5,88%	-	-
Iš viso	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 prisiimtos rizikos apimties atžvilgiu nurodyti:

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

16.2. finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimties ir galimos didžiausios finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimties, 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.).

2013 metais buvo laikomasi fondo investavimo strategijos ir geografinės zonos apribojimų.

18. Nurodyti veiksnys, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams.

Pirmą pusmetį pagrindinis veiksnys, apsprendęs portfelio struktūrą, buvo maža fondo GAV, kadangi pirma investicija buvo gauta II ketvirtį. Portfelis buvo mažai diversifikuotas, tačiau, pirmus 6 fondo gyvavimo mėnesius, tai leidžia Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 64 str. 2 punktą. Trečio ketvirčio pradžioje fondas atitiko diversifikavimo reikalavimus, todėl svyravimai buvo mažesni. Pirmais fondo metais didelę įtaką turėjo auganti GAV, fondas metų gale viršijo 20 mln. NOK.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA 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.

Rodikliai	Ataskaitinis laikotarpis		Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
	NOK	LTL			
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	43,99%	27,34%	-	-	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	10,71%	(2,08)%	-	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža	50,13%	32,10%	-	-	-
Metinė grynoji investicijų grąža	48,22%	28,26%	-	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	23,47%	24,32%	-	-	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	9,09%	8,34%	-	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas	11,15%	33,89%	-	-	-
Indekso sekimo paklaida	23,75%	23,73%	-	-	-
Alfa rodiklis	58,33%	42,62%	-	-	-
Beta rodiklis	0,32	0,65	-	-	-

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

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	2013	
				NOK	LTL
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-	-		0,20%	0,13%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis	-	-		0,05%	-0,01%
Vidutinė bendroji investicijų grąža	-	-		0,22%	0,15%
Vidutinė grynoji investicijų grąža	-	-		0,21%	0,13%
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	-	-		23,47%	24,32%

* Pateikti rodiklių paaiškinimus.

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

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

Vidutinė bendroji investicijų grąža - tai geometrinis metinių bendrosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis.

Vidutinė grynoji investicijų grąža - tai geometrinis metinių grynosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis.

Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis - tai metinis 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	22.117.486,65 NOK; 9.037.205,05 LTL	-
I.	PINIGAI	6.246.282,04 NOK; 2.552.230,84 LTL	-
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	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	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	-
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-
IV.1.1	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-
IV.1.2	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	-
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-
V.	GAUTINOS SUMOS	-	-
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	-	-
V.2.	Kitos gautinos sumos (indėlių palūkanos)	-	-
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	-	-
VI.1.	Investicinis turtas	-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės	-	-
VI.3.	Kitas turtas	-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	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	3.467,32 NOK; 1.416,75 LTL	-
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	29.946,00 NOK; 12.235,94 LTL	-
C.	GRYNIJAI AKTYVAI	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	0,00 NOK; 0,00 LTL	-
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		-
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	23.026.024,07 NOK; 9.408.433,44 LTL	-
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	-	-
II.3.	Garantinės įmokos	-	-
II.4.	Palūkanų pajamos	33.040,43 NOK; 13.500,32 LTL	-
II.5.	Dividendai	127.521,06 NOK; 52.105,10 LTL	-
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	920.507,24 NOK; 376.119,26 LTL	-
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio	792.145,97 NOK; 323.670,84 LTL	-
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	-	-
II.9.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas	-	-
	PADIDĖJO IŠ VISO:	24.899.238,78 NOK; 10.173.828,96 LTL	-
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		-
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	2.283.193,93 NOK; 932.913,04 LTL	-
III.2.	Išmokos kitiems fondams	-	-
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	323.771,89 NOK; 132.293,19 LTL	-
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio	23.659,65 NOK; 9.667,33 LTL	-
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	-	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:	184.539,97 NOK; 75.403,03 LTL	-
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei (kartu su platinimo mok.)	136.659,44 NOK; 55.839,05 LTL	-
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	12.649,92 NOK; 5.168,76 LTL	-
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	35.230,61 NOK; 14.395,23 LTL	-
III.6.4.	Audito sąnaudos	-	-
III.6.5.	Kitos sąnaudos (e-banko palaikymo mokestis)	-	-
III.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas	0,01 NOK; 0,00 LTL	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)	-	-
III.9.	Pelno paskirstymas	-	-
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:	2.815.165,44 NOK; 1.150.276,60 LTL	-
IV.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	22.084.073,33 NOK; 9.023.552,36 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 – 2013 m. sausio 1 d. – 2013 m. gruodžio 31 d.

Fondas darbuotojų neturi.

Valdymo mokestis - 1,75% Fondo metinės grynujų 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 grynujų 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 pateikiamos Norvegijos kronomis, Fondo funkcinė valiuta, yra perskaičiuojamos į pateikimo valiutą, Lietuvos litus, naudojant laikotarpio pabaigoje galiojančią keitimo kursą turto ir įsipareigojimų perskaičiavimui ir vidutinį metų keitimo kursą pajamų ir išlaidų perskaičiavimui (nebent šis vidurkis nėra sandorių atlikimo dieną galiojančių kursų sukauptos įtakos pagrįsta apytikrė vertė, tokiu atveju pajamos ir išlaidos yra perskaičiuojamos sandorių atlikimo dieną galiojančiais kursais). Visi skirtumai, atsiradę dėl valiutos keitimo, yra pripažįstami sukauptais valiutos perskaičiavimo koregavimais kitose bendrosiose pajamose.

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 mokesčių, vykdamas 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 apsikeitimo 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 turtą 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 gryųjų aktyvų vertę, atliekamas kiekvieną darbo dieną.

Investicijų vertės pardavimo pelnas/nuostoliai bei vertės padidėjimas/sumažėjimas – gryųjų 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 gryųjų aktyvų vertė ir vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną. Fondo grynieji aktyvai įvertinami jų tikrąją vertę vadovaujantis gryųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodika. Fondo vieneto vertė nustatoma Fondo gryųjų 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 grynieji 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.

Efektivos 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. Istoriškai 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 neprognozuos 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 2013 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita ir grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita už laikotarpį nuo Fondo įsteigimo dienos 2013 m. vasario 19 d. iki 2013 m. gruodžio 31 d., 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 2013 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę bei grynųjų aktyvų pokytį už laikotarpį nuo Fondo įsteigimo dienos 2013 m. vasario 19 d. iki 2013 m. gruodžio 31 d. pagal Lietuvos Respublikos Verslo apskaitos standartus.

UAB „Deloitte Lietuva“

Įmonės audito pažymėjimo Nr. 001275

Sigitas Babarskas

Atestuotas auditorius

Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000403

Vilnius, Lietuvos Respublika

2014 m. kovo 28 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>	33.040,43 NOK; 13.500,32 LTL
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	950.315,72 NOK; 388.299,00 LTL
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	950.315,72 NOK; 388.299,00 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>	542.427,01 NOK; 221.635,68 LTL
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	542.427,01 NOK; 221.635,68 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 vienetų	-
3.7.	kitų	-
	Pajamų iš viso	1.525.783,16 NOK; 609.934,68 LTL
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	170.851,52 NOK; 69.809,93 LTL
1.1.	atskaitymai už valdymą	122.970,99 NOK; 50.245,95 LTL
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	12.649,92 NOK; 5.168,76 LTL
1.3.	mokėjimai tarpininkams	35.230,61 NOK; 14.395,23 LTL
1.4.	mokėjimai už auditą	-
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	-
2.	<i>Kitos išlaidos (patinimo mokestis)</i>	13.688,45 NOK; 5.593,10 LTL
	Sąnaudų iš viso	184.539,97 NOK; 75.403,03 LTL
III.	Grynosios pajamos	1.341.243,19 NOK; 534.531,65 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 vienetai (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.