

**UAB „DOVRE FORVALTNING“
VALDOMAS SUDERINTASIS
INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

**Nepriklausomo auditoriaus išvada
bei finansinės ataskaitos už
2013 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus**

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

TURINYS

	PUSLAPIS
NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA	3
FINANSINĖS ATASKAITOS:	
GRYNUJŲ AKTYVŲ ATASKAITA	4
GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIO ATASKAITA	5
AIŠKINAMASIS RAŠTAS	6 - 18

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. grynujų aktyvų ataskaita ir grynujų 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 iškreipymų 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 iškreipymų.

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 iškreipimo 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 grynujų 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.



**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**GRYŅŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA
2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastaba	2013, NOK	2013, LTL
A.	TURTAS		22.117.486	9.037.203
I.	PINIGAI	3.2.1	6.246.282	2.552.230
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	3.2.2	6.628.570	2.708.433
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
III.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		9.242.634	3.776.540
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.1.	Vyriausbių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3.2.3	9.242.634	3.776.540
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	13.651
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	1.416
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		29.946	12.235
C.	GRYŅIEJI AKTYVAI		22.084.073	9.023.552

Toliau pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Finansinės ataskaitos patvirtintos ir pasirašytos 2014 m. kovo 28 d.:



Stig Myrseth
Direktorius



Solveiga Brazauskaitė
Apskaitininkė

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIO ATASKAITA UŽ LAIKOTARPĮ NUO 2013 M. VASARIO
19 D. (ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastaba	2013, NOK	2013, LTL
I.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		-	-
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3.4	23.026.024	9.408.433
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
II.3.	Garantinės įmokos		-	-
II.4.	Palūkanų pajamos		33.040	13.500
II.5.	Dividendai		127.521	52.105
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		920.507	376.119
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		792.146	323.671
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
II.9.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	PADIDĖJO IŠ VISO:		24.899.238	10.173.828
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	3.4	2.283.194	932.913
III.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		323.772	132.293
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		23.660	9.667
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:		184.539	75.403
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei (kartu su platinimo mok.)	3.12	136.658	55.839
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	3.12	12.650	5.169
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	3.7	35.231	14.395
III.6.4.	Audito sąnaudos		-	-
III.6.5.	Kitos sąnaudos (e-banko palaikymo mok.)		-	-
III.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
III.9.	Pelno paskirstymas		-	-
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		2.815.165	1.150.276
IV.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		22.084.073	9.023.552

Toliau pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Finansinės ataskaitos patvirtintos ir pasirašytos 2014 m. kovo 28 d.:


Stig Myrseth
Direktorius


Solveiga Brazauskaitė
Apskaitininkė

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPĮ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

1. BENDROJI DALIS

1.1 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).

1.2 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 dažnai 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 vertybiniams 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 vertybiniams 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.

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPIŲ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

Fondas nenumato investuoti daugiau kaip 35 proc. grynųjų 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, kurių narėmis yra bent viena Europos Sąjungos valstybė.

2. APSKAITOS POLITIKA

Finansinės ataskaitos yra parengtos pagal Lietuvos Verslo apskaitos standartus, Kolektyvinio investavimo subjektų ir Buhalterinės apskaitos įstatymus, Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodiką 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, taip pat didžioji Fondo dalyvių dalis 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.

2013 m. pagrindinių valiutų santykiai buvo tokie:

Valiuta	Ataskaitinio laikotarpio	Ataskaitinio laikotarpio	
	vidutinis kursas	pabaigos kursas	
	2013 m.	2012 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
LTL / NOK	0,44333	0,46734	0,4086

Fondo finansinės ataskaitos pateikiamos Norvegijos kronomis, Fondo funkcinė valiuta, yra perskaičiuojamos į pateikimo valiutą, Lietuvos litus, naudojant laikotarpio pabaigoje galiojantį keitimo kursą turto ir išpareigojimų 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 mokestį ar 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.

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPĮ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

Investicijų įvertinimo metodai:

Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dienos uždarymo kainą (teikiama 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 apsigyrimo 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 vertinami amortizuota savikaina.

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami nominalia verte.

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 grynujų aktyvų vertę, atliekamas kiekvieną darbo dieną.

Investicijų vertės pardavimo pelnas/nuostoliai bei vertės padidėjimas/sumažėjimas - grynujų 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 grynujų aktyvų vertė ir vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną. Fondo grynieji aktyvai įvertinami jų tikrąją verte vadovaujantis grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika. Fondo vieneto vertė nustatoma Fondo grynujų aktyvų vertę dalinant iš vieneto skaičiaus. Fondo vienetų vertė bei vienetų skaičius nustatomi keturių skaičių po kablelio tikslumu.

UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS „DOVRE BALTIC SEA“

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPIŲ NUO 2013 M. VASARIO 19 D. (ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.

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.

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 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 Fondo 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.

3. KITA SVARBI INFORMACIJA

3.1 Palyginamoji informacija ataskaitoje nepateikiama, nes 2012 m. „Dovre Baltic Sea“ fondas veiklos nevykdė. Fondas faktinę veiklą pradėjo kai gavo pirmąją įmoką - 2013 m. balandžio 3 d. (įsteigimo data - 2013 m. vasario 19 d.).

3.2 Investicijų portfelio struktūra

3.2.1 Pinigai:

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Vertė, NOK	Vertė, LTL	Dalis GA, %
Swedbank, AB	LT	NOK	6.246.282	2.552.230	28,24%
Viso:	-	-	6.246.282	2.552.230	28,24%

3.2.2 Indėliai:

Banko pavadinimas	Šalis	Va- liuta	Vertė, NOK	Vertė, LTL	Palūka- nų norma, %	Atgavimo terminas po 2013 gruodžio 31 d.	Dalis GA, %
Swedbank AB	LT	NOK	1.856.863	758.714	0,82%	2014.01.03	8,41%
Swedbank AB	LT	NOK	2.001.686	817.889	0,92%	2014.01.03	9,02%
Swedbank, Norge	NO	NOK	2.770.021	1.131.830	2,00%	2014.12.31	12,54%
Viso:	-	-	6.628.570	2.708.433	-	-	29,97%

**UAB „DOVRE FORVALTINING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPĮ NUO 2013 M. VASARIO 19 D. (IŠTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.

3.2.3 Nuosavybės vertybiniai popieriai:

Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN	Valiuta	Kiekis,	Bendra nominali vertė, NOK	Bendra nominali vertė, LTL	Bendra išsigijimo vertė, NOK	Bendra išsigijimo vertė, LTL	Bendra rinkos vertė, NOK	Bendra rinkos vertė, LTL	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Apranga APB	LT	LT0000102337	LTL	11.059	27.066	11.059	234.746	95.917	242.975	99.280	0,02000%	1,10%
Asseco Poland SA	PL	PLSOF0000016	PLN	810	1.650	674	73.837	30.170	75.837	30.987	0,00130%	0,34%
Baltika AS	EE	EE3100003609	EUR	14.439	24.403	9.971	85.974	35.129	66.742	27.271	0,00045%	0,30%
Bank Pekao	PL	PLPEKA0000016	PLN	2.423	-	-	807.523	329.954	885.802	361.939	0,00042%	4,01%
Bank Zachodni WBK SA	PL	PLBZ000000044	PLN	515	-	-	349.620	142.855	406.546	166.115	0,00068%	1,84%
BRE Bank SA	PL	PLBRE00000012	PLN	174	1.418	579	148.800	60.800	177.190	72.400	0,00002%	0,80%
City Service AB	LT	LT0000127375	LTL	7.462	18.262	7.462	117.431	47.982	113.501	46.377	0,00181%	0,51%
Eurocash SA	PL	PLEURCH00011	PLN	601	-	-	68.947	28.172	58.374	23.852	0,00075%	0,26%
Harju Elekter AS	EE	EE3100004250	EUR	1.563	9.245	3.778	35.661	14.571	35.661	14.571	0,00120%	0,16%
Kernel Holding SA	PL	LU0327357389	PLN	738	-	-	79.322	32.411	57.221	23.381	0,00103%	0,26%
KGHM Polska Miedz	PL	PLKGHM0000017	PLN	2.300	46.843	19.140	546.084	223.130	552.750	225.854	0,00084%	2,50%
Klaipedos Nafta AB	LT	LT0000111650	LTL	34.420	84.239	34.420	95.041	38.834	84.931	34.703	0,14783%	0,38%
Linas Agro Group AB	LT	LT0000128092	LTL	19.827	48.524	19.827	120.489	49.232	114.936	46.963	0,01339%	0,52%
Lubelski Wegiel Bogdanka S.A.	PL	PLLWBG0000016	PLN	353	-	-	74.668	30.509	90.443	36.955	0,00008%	0,41%
Merko Ehitus AS	EE	EE3100098328	EUR	1.369	-	-	82.659	33.775	83.293	34.034	0,00032%	0,38%
Olympic Entertainment Group AS	EE	EE3100084021	EUR	34.794	-	-	559.634	228.666	546.878	223.454	0,02637%	2,47%
PGE Polska Grupa Energetyczna	PL	PLPGER0000010	PLN	14.307	291.385	119.060	473.027	193.279	474.375	193.830	0,07651%	2,14%
Pieno Žvaigzdes AB	LT	LT0000111676	LTL	5.152	12.609	5.152	93.203	38.083	81.412	33.265	0,01038%	0,37%
PKN Orlen	PL	PLPKNO0000018	PLN	12.500	31.823	13.003	1.160.971	474.373	1.043.789	426.492	0,00320%	4,72%
PKO Bank Polski	PL	PLPKO00000016	PLN	12.807	26.084	10.658	923.197	377.218	1.028.213	420.128	0,00910%	4,65%
Polish Oil and Gas	PL	PLPGNIG000014	PLN	33.569	68.369	27.935	398.563	162.853	352.099	143.868	0,00230%	1,59%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PL	PLPZU00000011	PLN	1.035	-	-	901.128	368.201	946.362	386.683	0,00126%	4,28%
Premia Foods AS	EE	EE3100101031	EUR	19.547	82.589	33.746	118.612	48.465	115.625	47.244	0,05232%	0,52%
Siaulin Bankas AB	LT	LT0000102253	LTL	99.159	242.680	99.159	230.211	94.064	222.888	91.072	0,04228%	1,01%

UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPĮ NUO 2013 M. VASARIO 19 D. (IŠTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.

Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN	Valiuta	Kiekis,	Bendra nominali vertė, NOK	Bendra nominali vertė, LTL	Bendra išsigijimo vertė, NOK	Bendra išsigijimo vertė, LTL	Bendra rinkos vertė, NOK	Bendra rinkos vertė, LTL	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Silvano Fashion Group AS	EE	EE3100001751	EUR	6.351,00	74,062	30.262	138.055	56.409	143.293	58.550	0,00210%	0,65%
Tallink Grupp AS	EE	EE3100004466	EUR	21.052	106.738	43.613	169.375	69.207	158.328	64.693	0,00312%	0,72%
Tallinna Kaubamaja AS	EE	EE0000001105	EUR	3.348	16.975	6.936	159.267	65.076	149.946	61.268	0,00636%	0,68%
Tauron Polska Energia	PL	PLTAURN00011	PLN	13.892	-	-	116.603	47.644	123.642	50.520	0,00834%	0,56%
TEO LT AB	LT	LT0000123911	LTL	36.523	89.386	36.523	241.481	98.669	236.720	96.724	0,00291%	1,07%
TPSA Telekom. Polska	PL	PLTLKPL00017	PLN	10.500	-	-	173.470	70.880	209.573	85.631	0,00910%	0,95%
Vilkyškių pieminė AB	LT	LT0000127508	EUR	27.383	67.017	27383	358.036	146.294	363.290	148.440	0,18466%	1,64%
Viso:	-	-	-	-	-	-	9.135.635	3.732.822	9.242.635	3.776.544	-	41,79

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPĮ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

3.2.4 Investicijų pasiskirstymas pagal investicijų strategiją:

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje			Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, NOK	Rinkos vertė, LTL	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose %
Pagal investavimo objektus					
Nuosavybės vertybiniai popieriai	9.242.634	3.776.540	41,79%	-	-
Skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-
Terminuoti indėliai	6.628.570	2.708.433	29,97%	-	-
Viso:	15.871.204	6.484.973	71,76%	-	-
Pagal sektorius					
Energetika	2.169.279	886.367	9,81%	-	-
Žaliava	552.750	225.854	2,50%	-	-
Gamyba	83.293	34.034	0,38%	-	-
Vartojimo prekės ir paslaugos	1.366.536	558.367	6,18%	-	-
Kasdieninio vartojimo prekės ir paslaugos	732.484	299.293	3,31%	-	-
Sveikatos priežiūra	-	-	-	-	-
Finansai	3.780.502	1.544.713	17,09%	-	-
Informacinės technologijos	111.498	45.558	0,50%	-	-
Telekomunikacijų paslaugos	446.292	182.354	2,02%	-	-
Komunalinės paslaugos	-	-	-	-	-
Kita	-	-	-	-	-
Viso:	9.242.634	3.776.540	41,79%	-	-
Pagal geografinę zoną					
Norvegija	-	-	-	-	-
Lenkija	6.482.215	2.648.634	29,31%	-	-
Lietuva	1.460.654	596.823	6,60%	-	-
Latvija	-	-	-	-	-
Estija	1.299.765	531.083	5,88%	-	-
Viso:	9.242.634	3.776.540	41,79%	-	-

3.3 Grynujų aktyvų vertė, vienetų skaičius ir vertės:

	Po pirmosios įmokos		Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Prieš metus	Prieš dvejus metus
	NOK	LTL	NOK	LTL		
Grynujų aktyvų vertė (GAV)	597.237	244.031	22.084.073	9.023.552	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertė	100,00	40,86	143,99	58,84	-	-
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	153.367,8038					

3.4 Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų vienetų skaičius ir vertė:

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, NOK	Vertė, LTL
Išplatinti investiciniais vienetai	169.172	23.026.024	9.408.433
Išpirkti investiciniai vienetai	15.804	2.283.194	932.913

**UAB „DOVRE FORVALTING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
 „DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPĮ NUO 2013 M. VASARIO 19 D. (ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.

3.5 Investicijų vertės pokytis per ataskaitinį laikotarpį:

Balanso straipsniai	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje		Išgyta		Parduota		Vertės padidėjimas		Vertės sumažėjimas		Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	
	NOK	LTL	NOK	LTL	NOK	LTL	NOK	LTL	NOK	LTL	NOK	LTL
Nuosavybės VP	-	11.917.253	4.869.390	4.869.390	3.851.985	1.573.921	1.501.139	613.365	323.773	132.294	9.242.634	3.776.540
Viso:	-	11.917.253	4.869.390	4.869.390	3.851.985	1.573.921	1.501.139	613.365	323.773	132.294	9.242.634	3.776.540

3.6 Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai):

Investicijų pardavimo pelnas: 634.940 NOK; 259.436 LTL

Investicijų pardavimo nuostoliai: 0 NOK; 0 LTL

3.7 Atlyginimo tarpininkams sąnaudos:

Tarpininko pavadinimas	Išmokėta suma, NOK	Išmokėta suma, LTL	Paslaugos
Swedbank, AB	23.885	9.759	Tarpininkavimas
Carnegie ASA	805	329	Tarpininkavimas
Netfonds Bank ASA	625	255	Tarpininkavimas
DnB Bank ASA	2.170	887	Tarpininkavimas
Norme Securities AS	1.672	683	Tarpininkavimas
Pareto Securities AS	5.491	2.244	Tarpininkavimas
Finasta, AB	583	238	Tarpininkavimas
Viso:	35.231	14.395	

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPIŲ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

3.8 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 veiksnių, 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 neprogozuos ir nevaldys palūkanų normų rizikos.

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPĮ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

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, neprikaištingą 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.

3.9 Pasirinktas lyginamasis indeksas:

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.

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPIŲ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

3.10 Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija (skaičiavimai atliekami fondo valiuta - NOK):

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	-	-	-

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 vertės 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.

3.11 Vieneto vertės pokyčio, investicijų portfelio metinės investicijų grąžos ir lyginamojo indekso pokytis (skaičiavimai atliekami fondo valiuta - NOK):

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	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%

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.

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPIŲ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

3.12 Atskaitymai iš Fondo turto:

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma		% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas	NOK	LTL	
Už valdymą			136.658	55.839	1,440%
<i>nekintamas dydis</i>	Valdymo mokestis - 1,75% metinės fondo GAV	Valdymo mokestis - 1,75% metinės fondo GAV	122.971	50.246	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	5.593	0,144%
<i>sėkmės mokestis</i>	-	<i>sėkmės mokestis</i>	-	-	-
Depozitoriumui	0,17% metinės fondo GAV, bet ne mažiau nei 200Lt/mėn.	0,17% metinės fondo GAV, bet ne mažiau nei 200Lt/mėn.	12.650	5.169	0,133%
Už sandorių sudarymą	0,3% nuo sudaryto sandorio vertės.	0,3% nuo sudaryto sandorio vertės	35.231	14.395	0,371%
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis):			-	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			135.621	55.415	1,429%
BIK % nuo GAV*			1,43		
Visų išlaidų suma			184.540	75.403	1,944%
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**			(1,0051)		

* - *Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK)* – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų 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.“

**UAB „DOVRE FORVALTNING“ VALDOMAS SUDERINTASIS INVESTICINIS FONDAS
„DOVRE BALTIC SEA“**

Valdymo įmonės kodas 302589746, adresas Konstitucijos pr.7, LT-09308 Vilnius

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS UŽ LAIKOTARPIŲ NUO 2013 M. VASARIO 19 D.
(ĮSTEIGIMO DIENA) IKI 2013 M. GRUODŽIO 31 D.**

3.13 Ataskaitinio laikotarpio pinigų srautai:

Eil. Nr.	Pinigų srautų pavadinimas	2013, NOK	2013, LT
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai	(14.669.589)	(5.993.994)
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	13.014.988	5.317.924
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	12.855.285	5.252.670
I.1.2.	Gautos palūkanos	30.001	12.259
I.1.3.	Gauti dividendai	129.702	52.996
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(27.684.577)	(11.311.918)
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(27.564.859)	(11.263.001)
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	(119.719)	(48.917)
I.2.3.	Kitos išmokos	-	-
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	(14.669.589)	(5.993.994)
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai	20.747.609	8.477.473
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas	23.026.030	9.408.436
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų išpirkimas	(2.282.014)	(932.431)
II.3.	Dividendų išmokėjimas	-	-
II.4.	Paskolų gavimas	-	-
II.5.	Paskolų grąžinimas	-	-
II.6.	Sumokėtos palūkanos	-	-
II.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	3.352	1.370
II.8.	Kitų įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)	240	98
	Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai	20.747.609	8.477.473
III.	Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynujų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui	168.262	68.751
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	6.246.282	2.552.230
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	-	-
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	6.246.282	2.552.230

3.14 Svarbūs įvykiai pasibaigus ataskaitiniam laikotarpiui

Svarbių įvykių po ataskaitinio laikotarpio iki finansinių ataskaitų patvirtinimo datos nebuvo.

Atsakingi asmenys

Ataskaitą parengusių asmenų ir vardai, pavardės, pareigos, telefonai, el.pašto adresai:

- Solveiga Brazauskaitė, apskaitininkė, el.paštas: sb@dovreforvaltning.no Tel.+370 52683460

- Rytis Simanaitis, fondo valdytojas, el.paštas: rs@dovreforvaltning.no Tel.+370 52683457

UAB „Dovre Forvaltning“ direktorius



Stig R. Myrseth

Fondo „Dovre Baltic Sea“ apskaitininkė



Solveiga Brazauskaitė

Fondo „Dovre Baltic Sea“ valdytojas



Rytis Simanaitis