

**ATVIRO SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO
DOVRE INSIDE NORDIC
2012 M. METINĖ ATASKAITA**

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Investicinio fondo duomenys:

Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas – „Dovre Inside Nordic“;

Teisinė forma – Suderintasis investicinis fondas;

Komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data – 2011.11.24.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:

Nuo 2012 m. sausio mėn. 1 d. iki 2012 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 įnašo 2012.01.25)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus (2011.12.31)	Prieš dvejus metus (2010.12.31)
Grynujų aktyvų vertė (GAV), Lt	304.149,09 NOK; 137.578,8 LTL	6.569.545,14 NOK; 3.070.211,22 LTL	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	100,00 NOK; 45,23 LTL	129,01 NOK; 60,29 LTL	-	-
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	0	50.923,86	-	-

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)	50.923,86	6.934.419,86 NOK; 3.211.064,07 LTL
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	4.669,68	599.036,17 NOK; 280.295,01 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			55.791,49 NOK; 26.073,59 LTL	1,78
<i>nekintamas dydis</i>	Valdymo mokestis - 1,75% vidutinės metinės fondo GAV;	Valdymo mokestis - 1,75% vidutinės metinės fondo GAV;	50.796,96 NOK; 23.739,45 LTL;	1,78
	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%).	4.994,53 NOK; 2.334,14 LTL	
<i>sėkmės mokestis</i>	-	-	0	0
Depozitoriumui	0,2% vidutinės metinės fondo GAV, bet ne mažiau nei 200Lt/mėn.	0,2% vidutinės metinės fondo GAV, bet ne mažiau nei 200Lt/mėn.	6.406,04 NOK; 2.993,80 LTL	0,2
Už sandorių sudarymą	0,2% nuo sudaryto sandorio vertės, bet nemažiau kaip 120 Lt	0,2% nuo sudaryto sandorio vertės, bet nemažiau kaip 120 Lt	39.502,66 NOK; 18.461,16 LTL	1,26
Už auditą (kaupias iki 2012.10.16, vėliau audito išlaidos padengiamos fondo Valdymo įmonės sąskaita)	0,5% vidutinės metinės fondo GAV	Kaupias iki 2012.10.16, vėliau audito išlaidos padengiamos fondo Valdymo įmonės sąskaita	9.417,12 NOK; 4.401,00 LTL	0,3
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis):			2.700 NOK; 1.261,82 LTL	0,09
Už interneto banko (Swedbank Norvegija) palaikymą	300 NOK per mėnesį	300 NOK per mėnesį	2.700 NOK; 1.261,82 LTL	0,09
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			74.314,65 NOK; 34.730,21 LTL	2,37
BIK % nuo GAV*	2,21			
Visų išlaidų suma			113.817,31 NOK; 53.191,37 LTL	3,63
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*	3,717			

*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.“

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

Tarpininko pavadinimas	Tarpininkui išmokėta suma	Paslaugos
Swedbank, AB	26.664,92 NOK; 12.461,58 LTL	tarpininkavimo
Carnegie ASA	9.599,28 NOK; 4.486,12 LTL	tarpininkavimo
Netfonds Bank ASA	2.728,33 NOK; 1.275,06LTL	tarpininkavimo
Nordea Bank Norge ASA	279,70 NOK; 130,71 LTL	tarpininkavimo
SEB Enskilda	230,43 NOK; 107,69LTL	tarpininkavimo
VISO	39.502,66 NOK ; 18.461,16 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 (litalais) 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	474,77 NOK; 221,88 LTL	1.537,38 NOK; 718,48 LTL	2.766,06 NOK; 1.292,69 LTL	6.703,00 NOK; 3.132,58 LTL
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	22.467,58 NOK; 10.500 LTL	24.770,51 NOK; 11.576,25 LTL	27.309,50 NOK; 12.762,82 LTL	34.854,60 NOK; 16.288,95 LTL
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	21.992,81 NOK; 10.278,12 LTL	23.233,13 NOK; 10.857,77 LTL	24.543,42 NOK; 11.470,12 LTL	28.151,60 NOK; 13.156,37 LTL

Prielaidos: Valdymo mokestis 1,75 %; Depozitoriumo mokestis 0,2 %; 0,15% vidutinės sandorio sudarymo išlaidos (prielaida, kad per metus sudaromų sandorių vertė lygi fondo dydžiui); 0,02% kiti mokesčiai finansų įstaigoms; Investicijų grąža 5 %.

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma, %	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Išpirkimo /konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai		ISIN kodas											
įtraukti į Oficialųjį ar į atitinkantį prekybos sąrašą													
Aker ASA	NO	NO0010234552	NOK	591		28 NOK; 13,0855 LTL	90600,78 NOK; 42341,37 LTL	125291,99 NOK; 58553,96 LTL		http://www.oslobors.no	0,00082%		
Aker Solutions ASA	NO	NO0010215684	NOK	1130		1,66 NOK; 0,7758 LTL	90555,95 NOK; 42320,42 LTL	127577,01 NOK; 59621,84 LTL		http://www.oslobors.no	0,00041%		
Atea ASA	NO	NO0004822503	NOK	1871		10 NOK; 4,6734 LTL	97853,36 NOK; 45730,79 LTL	112260 NOK; 52463,59 LTL		http://www.oslobors.no	0,00186%		
Bergesen Worldwide Offshore	NO	BMG1190N1002	NOK	36080		0,0558 NOK; 0,0261 LTL	146533,17NOK; 68480,81 LTL	185812 NOK; 86837,38 LTL		http://www.oslobors.no	0,00524%		
Bonheur ASA	NO	NO0003110603	NOK	1500		1,25 NOK; 0,5842 LTL	185938,87 NOK; 86896,67 LTL	204000 NOK; 95337,36 LTL		http://www.oslobors.no	0,00368%		
Danske Bank	DK	DK0010274414	DKK	1618		9,9039 NOK; 4,6285 LTL	151170,92 NOK; 70648,22 LTL	153274,81 NOK; 71631,45 LTL		http://www.nasdaqmxnordic.com	0,00016%		
Det norske oljeselskap ASA	NO	NO0010345853	NOK	1848		1 NOK; 0,4673 LTL	141318,27 NOK; 66043,68 LTL	152460,01 NOK; 71250,66 LTL		http://www.oslobors.no	0,00144%		
ElectroMagnetic GeoServices	NO	NO0010358484	NOK	22937		0,25 NOK; 0,1168 LTL	305567,53 NOK; 142803,93 LTL	299557,22 NOK; 139995,07 LTL		http://www.oslobors.no	0,01156%		
H. Lundbeck A/S	DK	DK0010287234	DKK	1617		4,952 NOK; 2,3143 LTL	163934,89 NOK; 76613,33 LTL	132761,42 NOK; 62044,72 LTL		http://investor.lundbeck.com/releasedetail.cfm?ReleaseID=660404	0,00082%		
Holmen B	SE	SE0000109290	SEK	1178		42,8403 NOK; 20,021 LTL	189796,42 NOK; 88699,46 LTL	194192,81 NOK; 90754,07 LTL		http://www.nasdaqmxnordic.com	0,00190%		
Intex Resources ASA	NO	NO0003055808	NOK	26894		0,02 NOK; 0,0093 LTL	184113,84 NOK; 86043,76 LTL	128822,25 NOK; 60203,79 LTL		http://www.oslobors.no	0,02934%		
Know IT	SE	SE0000421273	SEK	4122		-	164021,21 NOK; 76653,67 LTL	164579,88 NOK; 76914,76 LTL		http://www.nasdaqmxnordic.com	0,02330%		
Meda A	SE	SE0000221723	SEK	3091		0,8568 NOK; 0,4004 LTL	176760,82 NOK; 82607,4 LTL	177309,67 NOK; 82863,9 LTL		http://www.nasdaqmxnordic.com	0,00102%		

NCC B	SE	SE0000117970	SEK	1195		6,8545 NOK; 3,2034 LTL	124875,72 NOK; 58359,42 LTL	139452,99 NOK; 65171,96 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00153%		
Norsk Hydro ASA	NO	NO0005052605	NOK	7165		1,1 NOK; 0,5141 LTL	185704,63 NOK; 86787,2 LTL	199760,2 NOK; 93355,93 LTL		http://www.oslobors.no	0,00035%		
Northland Resources	NO	LU0488722801	NOK	32537		-	188677,41 NOK; 88176,5 LTL	195222 NOK; 91235,05 LTL		http://www.oslobors.no	0,00633%		
Ramirent Oyj	FIN	FI0009007066	EUR	4202		1,6993 NOK; 0,7941 LTL	171584,97 NOK; 80188,52 LTL	194032,52 NOK; 90679,16 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00387%		
Sandvik	SE	SE0000667891	SEK	1572		1,0282 NOK; 0,4805 LTL	126262,87 NOK; 59007,69 LTL	139404,16 NOK; 65149,14 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00013%		
Sanoma Oyj	FIN	FI0009007694	EUR	3080		-	168185,88 NOK; 78599,99 LTL	169188,24 NOK; 79068,43 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00189%		
Skanska B	SE	SE0000113250	SEK	2143		2,5704 NOK; 1,2013 LTL	191073,97 NOK; 89296,51 LTL	194997,71 NOK; 91130,23 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00054%		
Solar A/S B	DK	DK0010274844	DKK	656		99,0392 NOK; 46,285 LTL	176736,79 NOK; 82596,17 LTL	167621,95 NOK; 78336,44 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00934%		
SpareBanken Midt-Norge	NO	NO0006390301	NOK	3227		20 NOK; 9,3468 LTL	89105,3 NOK; 41642,47 LTL	112299,61 NOK; 52482,1 LTL		http://www.oslobors.no	0,00260%		
SpareBank 1 SR-Bank ASA	NO	NO0010631567	NOK	3019		25 NOK; 11,6835 LTL	86287,71 NOK; 40325,7 LTL	112306,8 NOK; 52485,46 LTL		http://www.oslobors.no	0,00118%		
SSAB Svenskt Stal A	SE	SE0000171100	SEK	2977		7,5399 NOK; 3,5239 LTL	127519,73 NOK; 59595,07 LTL	144242,84 NOK; 67410,45 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00124%		
Subsea 7 S.A.	NO	LU0075646355	NOK	996		11,1525 NOK; 5,212 LTL	127938,78 NOK; 59790,91 LTL	131571,6 NOK; 61488,67 LTL		http://www.oslobors.no	0,00028%		
Sweco B	SE	SE0000489098	SEK	3323		-	195904,48 NOK; 91554 LTL	207843,28 NOK; 97133,48 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00405%		
Tomra Systems	NO	NO0005668905	NOK	3653		1 NOK; 0,4673 LTL	174718,9 NOK; 81653,13 LTL	183563,25 NOK; 85786,45 LTL		http://www.oslobors.no	0,00247%		
Vaisala Oyj A	FIN	FI0009900682	EUR	1236		-	144533,83 NOK; 67546,44 LTL	145195,81 NOK; 67855,81 LTL		http://www.nasdaqo.mxnordic.com	0,00834%		
Iš viso				175458			4.367.276,95 NOK; 2.041.003,21 LTL	4.594.601,97 NOK; 2.147.241,28 LTL					
įtraukti į Papildomąjį ar įj atitinkantį prekybos sąrašą													
kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose													

išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai												
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių				0			4.367.276,95 NOK 2.041.003,21 LTL	4.594.601,97 NOK; 2.147.241,28 LTL				69,81 %
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				0			0	0				
Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai		ISIN kodas										
KIS, atitinkančių KIS įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus, vienetai												
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai												
Iš viso KIS vienetų (akcijų)				0			0	0				
Pinigų rinkos priemonės		Priemonės pavadinimas									Pabaiga	
kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose												
kitos pinigų rinkos priemonės												

Iš viso pinigų rinkos priemonių				0				0					
Indėliai kredito įstaigose (Swedbank)	LT	Terminuotas indėlis	NOK		R.Simanaitis			1.001.015,90 NOK; 467.814,77 LTL	0,6 ir 0,91			7 d. - 0,6% 33 d.- 0,91%	15,21 %
Iš viso indėlių kredito įstaigose								1.001.015,90 NOK; 467.814,77 LTL					
Išvestinės finansinės priemonės		Priemonės pavadinimas										Terminas	
kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose													
Iš viso išvestinių finansinės priemonių								0					
Pinigai													
Swedbank, AB	LT		NOK					985.564,35 NOK; 460.593,64 LTL	0				
Iš viso pinigų								985.564,35 NOK; 460.593,64 LTL					14,98 %
Kitos priemonės, nenumatytos KIS įstatymo 57str. 1 d.		Trumpas apibūdinimas						Bendra vertė		Paskirtis			
Gautinos kitos sumos								69 NOK; 32,25 LTL					
Iš viso kitų priemonių								69 NOK; 32,25 LTL					0,00%
IŠ VISO								6.581.251,21 NOK; 3.075.681,94 LTL					100%

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

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 pakeitimai: Nr. [1K-24](#), 2008-12-11, Žin., 2008, Nr. 145-5865 (2008-12-18)

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	4.594.601,97 NOK; 2.147.241,28 LTL	69,81%	0	0
Skolos vertybiniai popieriai	0,00 NOK; 0,00 LTL	0,00%	0	0
Terminuoti indėliai	1.001.015,89 NOK; 467.814,77 LTL	15,21%	0	0
Iš viso	5.595.617,86 NOK; 2.615.056,05 LTL	85,02%	0	0
Pagal sektorius				
Energetika	1.100.977,82 NOK; 514.530,97 LTL	16,73%	0	0
Žaliava	862.240,12 NOK; 402.959,30 LTL	13,10%	0	0
Gamyba	1.226.915,84 NOK; 573.386,85 LTL	18,64%	0	0
Vartojimo prekės ir paslaugos	346.497,89 NOK; 161.932,32 LTL	5,26%	0	0
Kasdieninio vartojimo prekės ir paslaugos	0,00 NOK; 0,00 LTL	0,00%	0	0
Sveikatos priežiūra	132.761,41 NOK; 62.044,72 LTL	2,02%	0	0
Finansai	503.173,22 NOK; 235.152,97 LTL	7,65%	0	0
Informacinės technologijos	422.035,67 NOK; 197.234,15 LTL	6,41%	0	0
Telekomunikacijų paslaugos	0,00 NOK; 0,00 LTL	0,00%	0	0
Komunalinės paslaugos	0,00 NOK; 0,00 LTL	0,00%	0	0
Kita	0,00 NOK; 0,00 LTL	0,00%	0	0
Iš viso	4.594.601,97 NOK; 2.147.241,28 LTL	69,81%	0	0
Pagal geografinę zoną				
Norvegija	2.270.503,93 NOK; 1.061.097,31 LTL	34,50%	0	0
Švedija	1.362.023,32 NOK; 636.527,98 LTL	20,70%	0	0
Danija	453.658,17 NOK; 212.012,61 LTL	6,89%	0	0
Suomija	508.416,55 NOK; 237.603,39 LTL	7,73%	0	0
Iš viso	4.594.601,97 NOK; 2.147.241,28 LTL	69,81%	0	0
Pagal kitus kriterijus	-	-	-	-
Iš viso	-	-	-	-

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. (Vadovaujantis Kolektyvinio investavimo subjektų išvestinių finansinių priemonių naudojimo ir susijusių rizikų vertinimo tvarka) **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. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių išsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas išgytų išvestinių finansinių priemonių kategorijas).

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

Fondo turimas investicinių priemonių portfelis atitinka fondo investavimo strategiją. Laikytasi strategijos principo į portfelį įtraukta daugiausia akcijų kompanijų, kuriose susiję asmenys padidino savo turimas pozicijas. Investicinis portfelis taip pat atitiko geografinės zonos apribojimus.

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

Pirmajam ketvirtyje pagrindinis veiksnys nusprendęs portfelio struktūra buvo mažas fondo GAV, kadangi pirma investicija į fondą buvo gauta šį ketvirtį. Todėl pirmam ketvirtyje fondo portfelis buvo mažiau diversifikuotas ir tai nulėmė didesnius svyravimus. Antram ketvirtyje fondo GAV dėl naujų investicijų ir teigiamos grąžos padvigubėjo, portfelis atitiko diversifikavimo kriterijus, o svyravimai sumažėjo. Metų pabaigoj Fondo GAV viršijo 3 mln. LTL.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas:

Lyginamąjį indeksą sudarančios dalys (naudotas iki 2012.10.16)	Indekso pavadinimas (liet.)
45 %	Oslo Børs Benchmark index
25 %	OMX Stockholm Benchmark Cap GI
10 %	OMX Copenhagen Benchmark Cap GI
10 %	OMX Helsinki Benchmark Cap GI
10 %	Norway Government Bond Index 0.25 years (ST1X)

Lyginamąjį indeksą sudarančios dalys (naudotas nuo 2012.10.16)	Indekso pavadinimas (liet.)
40 %	Oslo Børs Benchmark index
5 %	OMX Stockholm Benchmark Cap GI
10 %	OMX Copenhagen Benchmark Cap GI
5 %	OMX Helsinki Benchmark Cap 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.nasdaqomxnordic.com>, indeksų skiltyje. Oslo Børs ir Norway Government Bond indeksų skaičiavimo metodikos išsami informacija yra skelbiama internetiniame puslapyje <http://www.oslobors.no>, indeksų skiltyje. Pasirinktus indeksus sudaro visų pramonės ir paslaugų sektorių likvidžiausios ir didžiausią rinkos kapitalizacija turinčios bendrovių akcijos iš atitinkamos biržos. Sudėtinio indekso valiuta yra Norvegijos krona (kr.)

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.

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis *	29,01%	-	-	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	8,23%	-	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža*	32,19%	-	-	-
Metinė grynoji investicijų grąža*	30,06%	-	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis *	33,57%	-	-	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	14,92%	-	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas *	13,92%	-	-	-
Indekso sekimo paklaida *	35,10%	-	-	-
Alfa rodiklis *	30,77%	-	-	-
Beta rodiklis *	0,36	-	-	-

* 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	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	-	-	-	0,11%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	-	-	-	0,03%
Vidutinė bendroji investicijų grąža*	-	-	-	0,12%
Vidutinė grynoji investicijų grąža*	-	-	-	0,11%
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	-	-	-	33,57%

* 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. Grynųjų aktyvų ataskaita:

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		6.581.251,21 NOK; 3.075.681,93 LTL	-
I.	PINIGAI		985.564,35 NOK; 460.593,64 LTL	-
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		1.001.015,89 NOK; 467.814,76 LTL	-
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		0	-
III.1.	Valstybės išdo vekseliai		0	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		0	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		4.594.601,97 NOK; 2.147.241,28 LTL	-
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		0	-
IV.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		0	-
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		0	-
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		4.594.601,97 NOK; 2.147.241,28 LTL	-
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		0	-
V.	GAUTINOS SUMOS		69 NOK; 32,25 LTL	-
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		0	-
V.2.	Kitos gautinos sumos		69 NOK; 32,25 LTL	-
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		0	-
VI.1.	Investicinis turtas		0	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės		0	-
VI.3.	Kitas turtas		0	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		11.706,07 NOK; 5.470,71 LTL	-
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai		0	-
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms		0	-
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		0	-
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		11.406,07 NOK; 5.330,51 LTL	-
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai (e-banko palaikymo mok.)		300 NOK; 140,20 LTL	-
C.	GRYNIĖJI AKTYVAI		6.569.545,14 NOK; 3.070.211,22 LTL	-

22.2. Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita:

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		0,00 NOK; 0,00 LTL	-
II.	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą		6.932.099,86 NOK; 3.239.647,55 LTL	-
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		0,00	-
II.3.	Garantinės įmokos		0,00	-
II.4.	Palūkanų pajamos		1.015,89 NOK; 474,77 LTL	-
II.5.	Dividendai		15.228,72 NOK; 7.116,99 LTL	-
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		953.588,68 NOK; 445.650,13 LTL	-
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		30.718,27 NOK; 14.355,88 LTL	-
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		0,00	-
II.9.	Kitas gryųjų aktyvų vertės padidėjimas		59,82 NOK; 27,96 LTL	-
	PADIDĖJO IŠ VISO:		7.932.711,24 NOK; 3.707.273,27 LTL	-
III.	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams		599.036,17 NOK; 279.953,57 LTL	-
III.2.	Išmokos kitiems fondams		0,00	-
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		643.998,76 NOK; 300.966,38 LTL	-
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		6.313,86 NOK; 2.950,72 LTL	-
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		0,00	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:			
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei (kartu su platinimo mok.)		55.791,49 NOK; 26.073,59 LTL	-
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		6.406,04 NOK; 2.993,8 LTL	-
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		39.502,66 NOK; 18.461,16 LTL	-
III.6.4.	Audito sąnaudos		9.417,12 NOK; 4.401,00 LTL	-
III.6.5.	Kitos sąnaudos (e-banko palaikymo mok.)		2.700,00 NOK; 1.261,82 LTL	-
III.7.	Kitas gryųjų aktyvų vertės sumažėjimas		0,00	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		0,00	-
III.9.	Pelno paskirstymas		0,00	-
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		1.363.166,10 NOK; 637.062,04 LTL	-
IV.	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		6.569.545,14 NOK ; 3.070.211,23 LTL	-

22.3. Aiškinamasis raštas

BENDROJI DALIS

Bendrieji duomenys apie „Dovre Inside Nordic“ fondą

UAB „Dovre Forvaltning“ valdomas suderintasis investicinis fondas „Dovre Inside Nordic“ (toliau – „Fondas“) buvo įsteigtas 2011 m. lapkričio 24 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 – 2012 m. sausio 1 d. – 2012 m. gruodžio 31 d.

Fondas darbuotojų neturi.

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

Fondo investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

Fondo tikslas – siekti didesnės investicijų grąžos nei pasirinkto lyginamojo indekso, investuojant į patraukliausias Šiaurės regiono (Danijos, Norvegijos, Švedijos, Suomijos) vertybinių popierių biržose kotiruojamas įmones. Vienas pagrindinių tokių įmonių atsirinkimo būdų yra susijusių asmenų* pirkimo/pardavimo sandorių sekimas. Yra tikima, jog susiję asmenys turi informacijos pranašumą, kurį atskleidžia savo sandoriais (apie kuriuos viešai informuoja biržos).

Numatyti, kokio sektoriaus ar kokio dydžio kompanijų susiję asmenys vykdys daugiausia sandorių, yra praktiškai neįmanoma, todėl siekiant šios strategijos įgyvendinimo galimi dideli gryųjų aktyvų svyravimai.

Tikėtina jog Fondo lėšos pagrinde bus investuojamos į akcijas, tačiau Fondas gali investuoti ir į minėtų kompanijų įvairios trukmės bei įvairaus reitingo skolos vertybinius popierius bei, siekiant valdyti valiutų riziką, į išvestines finansines priemones (išvestinės finansinės priemonės bus naudojamos siekiant kompensuoti neigiamą Fondo turto pokytį dėl valiutų kursų svyravimų. Naudojant išvestines finansines priemones valiutų rizikai valdyti gali kilti palūkanų normos ir sandorio šalies rizikos). Tam, kad užtikrinti Fondo likvidumą, yra laikoma tam tikra piniginių lėšų pozicija, kuri gali būti investuojama į trumpalaikes ir itin likvidžias pinigų rinkos priemones: indėlius, trumpalaikius valstybės skolos popierius, pinigų rinkos fondus. Atskirų limitų regionams ar sektoriams Fondas netaiko, todėl gali būti laikotarpių, kai rizika padidėja dėl tam tikrų siaurų turto klasių, pramonės šakų ir geografinių sektorių pasiskirstymo.

Fondo investavimas pagrįstas tiek strateginiu, tiek taktiniu turto paskirstymo (angl. asset allocation) metodais, siekiant didesnio portfelio vertės prieaugio. 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. 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, trumpalaikius valstybės skolos popierius, pinigų rinkos fondus.

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.

** Susijęs asmuo – fizinis asmuo dirbantis kompanijoje, įskaitant kompanijos vadovą, partnerį, ar kitą panašią padėtį užimantį asmenį, arba asmuo, tiesiogiai ar netiesiogiai susijęs su kompanija kontrolės ryšiu. Taip pat asmenys, kurie turi artimą ryšį su kompanijos susijusiais asmenimis, arba yra pagrindo manyti, kad minėti asmenys turi artimą ryšį su kompanijos susijusiais asmenimis.*

Fondas nenumato daugiausia investuoti ne į perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones.

Finansinių priemonių sąrašas, į kurias Fondas investuoja / gali investuoti, nurodytas Prospekte (27 punktas).

APSKAITOS POLITIKA

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

Žemiau pateikti pagrindiniai apskaitos principai.

Funkcinė ir pateikimo valiuta

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

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

2012 m. pagrindinių valiutų santykiai buvo tokie:

Valiuta	Ataskaitinio laikotarpio	
	vidutinis kursas	pabaigos kursas
	2012	2012 m. gruodžio 31 d.
LTL / NOK	0.46163	0.46734
		2012 m. gruodžio 31 d.
		0.44324

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 mokesį, vykdant išpirkimų išmokas. Turto sumažėjimą lemia investicijų pardavimo nuostoliai, investicijų vertės sumažėjimas bei neigiami valiutų kursų pokyčiai.

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

Investicijų įvertinimo metodai:

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

Išvestinės finansinės priemonės yra vertinamos: Pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę. Vertinant šias priemones remiamasi atitinkama finansinių rinkų teikiama informacija. Išankstinių ir apskaitos 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.

Gryniesi 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 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 grynųjų aktyvai įvertinami jų tikrąją vertę vadovaujantis grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika. Fondo vieneto vertė nustatoma Fondo grynujų 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 grynųjų pinigai ir pinigų ekvivalentai. Pinigų ekvivalentams priskiriamos trumpalaikės (iki trijų mėnesių) likvidžios investicijos, kurios gali būti greitai iškeičiamos į pinigų sumas ir kurių vertės pasikeitimo rizika yra nereikšminga. Investicijos į nuosavybės popierius nepriskiriamos pinigų ekvivalentams.

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

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

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

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

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

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

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

Finansinė rizika ir jos valdymo metodai

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

Rizikos veiksniai susiję su investavimu į vertybinius popierius:

Specifinė rizika

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

Rinkos likvidumo rizika

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

Rinkos svyravimų rizika

Rinkos svyravimų rizika – tai rizika, kuri pasireiškia nuolatiniu vertybinių popierių kainos rinkoje svyravimu, galimi kritimai ir kilimai. Egzistuoja daug veiksmų, 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 vertė 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 neprogrnuos 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 Inside Nordic“ dalyviams:

Mes atlikome čia pridėdamų UAB „Dovre Forvaltning“ valdomo suderintojo investicinio fondo „Dovre Inside Nordic“ (toliau – „Fondas“) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2012 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ir tada pasibaigusiu metų grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitos, reikšmingos apskaitos politikos bei kiti aiškinamojo rašto atskleidimai, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

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

Auditoriaus atsakomybė

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

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

apima taikomos apskaitos politikos tinkamumo ir vadovybės atliktų reikšmingų įvertinimų pagrįstumo, taip pat bendro finansinių ataskaitų pateikimo, įvertinimą.

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

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi Fondo 2012 m. gruodžio 31 d. grynuosius aktyvus bei tada pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokytį 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

2013 m. kovo 29 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>	1.015,89 NOK; 474,77 LTL
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	84.305,42 NOK; 39.399,29 LTL
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	84.305,42 NOK; 39.399,29 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>	240.330,29 NOK; 112.315,96 LTL
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	240.330,29 NOK; 112.315,96 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	325.651,60 NOK; 152.190,02 LTL
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	
1.1.	atskaitymai už valdymą	55.791,49 NOK; 26.073,59 LTL
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	6.406,04 NOK; 2.993,80 LTL
1.3.	mokėjimai tarpininkams	39.502,66 NOK; 18.461,16 LTL
1.4.	mokėjimai už auditą	9.417,12 NOK; 4.401,00 LTL
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	2.700 NOK; 1.261,82 LTL
2.	<i>Kitos išlaidos (platinimo mokestis)</i>	-
	Sąnaudų iš viso	113.817,31 NOK; 53.191,38 LTL
III.	Grynosios pajamos	211.834,29 NOK; 98.998,64 LTL
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	-

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

-

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

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

Fondas dividendų nemoka.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

Eil. Nr.	Paskolos suma	Paskolos valiuta	Paskolos paėmimo data	Paskolos grąžinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis, lyginant su fondo GA (%)
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso	0	0	0	0	0	0	0	0

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 Eglė Jonaitytė, 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.
Eglė Jonaitytė, +37052683460, faksas +37052683463, ej@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.