

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

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Investicinio fondo duomenys:

Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas – „Dovre Baltic Sea“;

Teisinė forma – Suderintasis investicinis fondas;

Komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data – 2013.02.19.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:

Nuo 2014 m. sausio mėn. 1 d. iki 2014 m. birželio mėn. 30d.

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	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus (2013.06.30)	Prieš dvejus metus (2012.06.30)
Grynujų aktyvų vertė (GAV)	22.084.073,33 NOK; 9.130.880,96 LTL	17.667.050,97 NOK; 7.304.618,89 LTL	2.021.357,15 NOK; 878.805,23 LTL	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertė	143,9942 NOK; 59,5358 LTL	145,0689 NOK; 59,9802 LTL	134,06 NOK; 58,29 LTL	-
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	0,00	153.367,8038	15077,6663	-

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)	19.942,03	2.851.376,77 NOK; 1.178.930,24 LTL
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	51.526,00	7.387.755,38 NOK; 3.054.541,34 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			179.716,71 NOK; 74.305,67 LTL	0,878%
<i>nekintamas dydis</i>	Valdymo mokestis - 1,75% metinės fondo GAV;		176.616,71 NOK; 73.023,94 LTL	0,182%
	Platinimo mokestis – 0% nuo kliento įneštos sumos, jei suma viršija 100.000 NOK arba 50.000 LTL (kitu atveju – 1%).		3.100,00 NOK; 1.281,73 LTL	0,000%
<i>sėkmės mokestis</i>	-		-	-
Depozitoriumui	0,17% metinės fondo GAV, bet ne mažiau nei 200Lt/mėn.		17.156,99 NOK; 7.093,73 LTL	0,032%
Už sandorių sudarymą	0,3% nuo sudaryto sandorio vertės.		8.399,23 NOK; 3.472,75 LTL	0,362%
Kitos veiklos išlaidos:	-		91,60 NOK; 37,87 LTL	0,000%
Kiti mokesčiai finansų įstaigoms	Ne daugiau kaip 0,2 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GAV		91,60 NOK; 37,87 LTL	0,000%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			193.773,70 NOK; 80.117,67 LTL	0,947%
Visų išlaidų suma			205.272,93 NOK; 84.872,15 LTL	1,003%

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

Tarpininko pavadinimas	Tarpininkui išmokėta suma	Paslaugos
Swedbank, AB	7.467,90 NOK; 3.087,68 LTL	tarpininkavimo
Orion Securities, UAB	931,33 NOK; 385,07 LTL	tarpininkavimo
VISO:	8.399,23 NOK; 3.472,75 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 (pateikti tik metų ataskaitoje).

-

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	Va-liuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palū-kanų norma, %	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Išpirkimo /konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
2	3	4	5	6	8	12	13	14	15	17	18	19
Nuosavybės vertybiniai popieriai		ISIN kodas										
įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									-			
KGHM Polska Miedz	PL	PLKGHM000017	PLN	2.300	46.255,89 NOK; 19.124,96 LTL	539.664,76 NOK; 223.129,79 LTL	575.654,54 NOK; 238.010,13 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00115%		3,25%
Bank Pekao	PL	PLPEKA000016	PLN	2.423	268.012,66 NOK; 110.812,51 LTL	798.031,27 NOK; 329.954,01 LTL	847.163,64 NOK; 350.268,28 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00092%		4,79%
PKN Orlen	PL	PLPKN0000018	PLN	12.500	31.423,84 NOK; 12.992,50 LTL	1.147.324,17 NOK; 474.372,65 LTL	1.030.701,88 NOK; 426.154,00 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00292%		5,82%
PKO Bank Polski	PL	PLPKO0000016	PLN	12.807	25.756,49 NOK; 10.649,28 LTL	912.344,94 NOK; 377.218,14 LTL	971.019,52 NOK; 401.477,73 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00102%		5,49%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PL	PLPZU0000011	PLN	1.035	749.345,41 NOK; 309.824,35 LTL	890.535,67 NOK; 368.200,88 LTL	923.672,29 NOK; 381.901,55 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00120%		5,22%
Bank Zachodni WBK SA	PL	PLBZ00000044	PLN	515	45.261,39 NOK; 18.713,77 LTL	345.510,09 NOK; 142.854,60 LTL	382.184,26 NOK; 158.017,90 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00055%		2,16%
Polish Oil and Gas	PL	PLPGNIG00014	PLN	33.569	67.511,48 NOK; 27.913,29 LTL	393.878,59 NOK; 162.853,04 LTL	354.435,25 NOK; 146.544,80 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00057%		2,00%
TPSA Telekom. Polska	PL	PLTLKPL00017	PLN	25.797	876.789,03 NOK; 362.517,19 LTL	481.341,24 NOK; 199.015,35 LTL	503.245,77 NOK; 208.072,00 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00197%		2,84%
PGE Polska Grupa Energetyczna	PL	PLPGER000010	PLN	14.307	287.731,74 NOK; 118.965,57 LTL	467.466,55 NOK; 193.278,72 LTL	622.939,22 NOK; 257.560,45 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00077%		3,52%
Asseco Poland SA	PL	PLSOFTB00016	PLN	2.317	4.659,78 NOK; 1.926,63 LTL	210.782,30 NOK; 87.150,05 LTL	191.656,67 NOK; 79.242,37 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00279%		1,08%
Lubelski Wegiel Bogdanka S.A.	PL	PLLWBGD00016	PLN	1.267	146.515,53 NOK; 60.578,31 LTL	300.496,35 NOK; 124.243,22 LTL	304.497,49 NOK; 125.897,53 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00373%		1,72%
Silvano Fashion Group AS	EE	EE3100001751	EUR	6.351	73.191,24 NOK; 30.261,65 LTL	136.431,94 NOK; 56.409,15 LTL	107.135,01 NOK; 44.296,04 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,01612%		0,61%

Olympic Entertainment Group AS	EE	EE3100084021	EUR	34.794	- ; -	553.055,85 NOK; 228.666,47 LTL	569.506,06 NOK; 235.467,98 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,02299%		3,22%
Tallink Grupp AS	EE	EE3100004466	EUR	21.052	105.483,01 NOK; 43.613,01 LTL	167.383,86 NOK; 69.206,53 LTL	133.611,82 NOK; 55.243,14 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,00312%		0,76%
Apranga APB	LT	LT0000102337	LTL	11.059	26.747,45 NOK; 11.059,00 LTL	231.986,79 NOK; 95.917,26 LTL	241.966,41 NOK; 100.043,43 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,02000%		1,37%
Pieno Zvaigzdes AB	LT	LT0000111676	LTL	5.152	12.460,70 NOK; 5.152,00 LTL	92.107,63 NOK; 38.082,82 LTL	82.606,65 NOK; 34.154,55 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,01038%		0,47%
Siauliu Bankas AB	LT	LT0000102253	LTL	107.092	259.014,17 NOK; 107.092,00 LTL	227.505,03 NOK; 94.064,23 LTL	254.882,38 NOK; 105.383,67 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,04284%		1,44%
TEO LT AB	LT	LT0000123911	LTL	36.523	88.335,03 NOK; 36.523,00 LTL	238.642,29 NOK; 98.669,04 LTL	237.902,48 NOK; 98.363,16 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,00470%		1,34%
Tallinna Kaubamaja AS	EE	EE0000001105	EUR	3.348	16.775,47 NOK; 6.935,98 LTL	157.394,43 NOK; 65.076,30 LTL	140.354,74 NOK; 58.031,07 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,00822%		0,79%
City Service AB	LT	LT0000127375	LTL	7.462	18.047,70 NOK; 7.462,00 LTL	116.050,60 NOK; 47.982,28 LTL	109.674,54 NOK; 45.346,04 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,02361%		0,62%
Premia Foods AS	EE	EE3100101031	EUR	19.547	81.618,39 NOK; 33.745,94 LTL	117.217,97 NOK; 48.464,94 LTL	106.756,86 NOK; 44.139,69 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,05053%		0,60%
Harju Elekter AS	EE	EE3100004250	EUR	1.163	6.798,54 NOK; 2.810,92 LTL	26.222,95 NOK; 10.842,14 LTL	26.417,19 NOK; 10.922,45 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,00668%		0,15%
Merko Ehitus AS	EE	EE3100098328	EUR	1.369	- ; -	81.687,85 NOK; 33.774,66 LTL	82.085,38 NOK; 33.939,02 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,00773%		0,46%
Klaipėdos Nafta AB	LT	LT0000111650	LTL	34.420	83.248,68 NOK; 34.420,00 LTL	93.923,93 NOK; 38.833,79 LTL	83.357,90 NOK; 34.465,16 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,00904%		0,47%
Linas Agro Group AB	LT	LT0000128092	LTL	19.827	47.953,85 NOK; 19.827,00 LTL	119.072,53 NOK; 49.231,73 LTL	111.928,74 NOK; 46.278,06 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,01247%		0,63%
Vilkyskiu pienine AB	LT	LT0000127508	EUR	27.383	66.228,90 NOK; 27.383,00 LTL	353.827,65 NOK; 146.293,58 LTL	464.210,53 NOK; 191.932,49 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,22928%		2,62%
Bank Handlowy w Warszawie SA	PL	PLBH00000012	PLN	1.050	80.032,74 NOK; 33.090,34 LTL	222.629,95 NOK; 92.048,58 LTL	252.873,91 NOK; 104.553,25 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00080%		1,43%
TVN SA	PL	PLTVN0000017	PLN	5.100	72.822,86 NOK; 30.109,34 LTL	153.059,64 NOK; 63.284,04 LTL	158.979,48 NOK; 65.731,66 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00147%		0,90%
ING Bank Slaski SA	PL	PLBSK0000017	PLN	898	121.904,38 NOK; 50.402,58 LTL	215.492,21 NOK; 89.097,41 LTL	239.474,38 NOK; 99.013,08 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00069%		1,35%
Olainfarm	LV	LV0000100501	EUR	1.548	- ; -	105.680,09 NOK; 43.694,49 LTL	100.057,54 NOK; 41.369,79 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,01615%		0,57%
Grindeks AS	LV	LV0000100659	EUR	1.265	- ; -	104.509,31 NOK; 43.210,42 LTL	72.680,33 NOK; 30.050,41 LTL		http://www.nasdaqomxbaltic.com	0,00898%		0,41%
Grupa Lotos S.A	PL	PLLOTOS00025	PLN	2.828	170.623,90 NOK; 70.546,16 LTL	211.838,44 NOK; 87.586,72 LTL	210.436,14 NOK; 87.006,93 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00218%		1,19%
Synthos S.A	PL	PLDWORY00019	PLN	20.283	23.251,25 NOK; 9.613,46 LTL	211.853,12 NOK; 87.592,79 LTL	180.299,14 NOK; 74.546,48 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00153%		1,02%
Cyfrowy Polsat S.A	PL	PLCFRPT00013	PLN	10.486	277.105,04 NOK; 114.571,85 LTL	417.462,58 NOK; 172.604,08 LTL	471.331,62 NOK; 194.876,77 LTL		http://www.gpw.pl/	0,00301%		2,66%

kitos pinigų rinkos priemonės												
Iš viso pinigų rinkos priemonių												
Indėliai kredito įstaigose												
Swedbank AB, Lietuva	LT		NOK				1.004.025,09 NOK; 415.124,21 LTL	0,81%				2014.07.04
Swedbank AB, Lietuva	LT		NOK				1.004.018,30 NOK; 415.121,41 LTL	0,82%				2014.07.25
Swedbank, Norge	NO		NOK				2.777.192,70 NOK; 1.148.258,09 LTL	2%				2014.12.31
Iš viso indėlių kredito įstaigose							4.785.236,09 NOK; 1.978.503,71 LTL					27,04 %
Išvestinės finansinės priemonės		Priemonės pavadinimas										Terminas
kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose												
kitos												
Iš viso išvestinių finansinių priemonių												
Pinigai												
"Swedbank", AB	LT		NOK				1.619.042,42 NOK; 669.409,28 LTL	-				
Iš viso pinigų							1.619.042,42 NOK; 669.409,28 LTL					9,15%
Kitos priemonės, nenumatytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57str. 1 d.												
Mokėtinos sumos							-16.601,32 NOK; -6.863,98 LTL					
Gautinos sumos							162.200,38 NOK; 67.063,37 LTL					
Iš viso kitų priemonių							145.599,06 NOK; 60.199,39 LTL					0,82%
IŠ VISO							17.695.577,33 NOK; 7.316.413,40 LTL					100%

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

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

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

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

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

Pastaba. Investuojant į fondų fondus, juos priskirti tam tikrai KIS grupei pagal fondų fondų investavimo strategiją.

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	11.145.699,76 NOK; 4.608.301,02 LTL	62,99%	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	41,79%
Skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Terminuoti indėliai	4.785.236,09 NOK; 1.978.503,71 LTL	27,04%	6.628.570,27 NOK; 2.708.433,81 LTL	29,97%
Iš viso	15.930.935,85 NOK; 6.586.804,74 LTL	90,03%	15.871.204,61 NOK; 6.484.974,20 LTL	71,76%
Pagal sektorius				
Energetika	2.606.367,88 NOK; 1.077.628,86 LTL	14,73%	2.169.278,77 NOK; 886.367,31 LTL	9,81%
Žaliava	755.953,68 NOK; 312.556,61 LTL	4,27%	552.750,00 NOK; 225.853,65 LTL	2,50%
Gamyba	82.085,38 NOK; 33.939,02 LTL	0,46%	83.293,10 NOK; 34.033,56 LTL	0,38%
Vartojimo prekės ir paslaugos	1.682.530,40 NOK; 695.659,02 LTL	9,51%	1.366.536,02 NOK; 558.366,62 LTL	6,18%
Kasdieninio vartojimo prekės ir paslaugos	905.857,52 NOK; 374.535,85 LTL	5,12%	732.484,36 NOK; 299.293,11 LTL	3,31%
Sveikatos priežiūra	172.737,87 NOK; 71.420,20 LTL	0,98%	-	-
Finansai	3.980.944,92 NOK; 1.645.961,49 LTL	22,50%	3.780.501,92 NOK; 1.544.713,08 LTL	17,09%
Informacinės technologijos	218.073,86 NOK; 90.164,82 LTL	1,23%	111.497,72 NOK; 45.557,97 LTL	0,50%
Telekomunikacijų paslaugos	741.148,25 NOK; 306.435,16 LTL	4,19%	446.292,45 NOK; 182.355,10 LTL	2,02%
Iš viso	11.145.699,76 NOK; 4.608.301,02 LTL	62,99%	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	41,79%
Pagal geografinę zoną				
Lenkija	8.220.565,20 NOK; 3.398.874,89 LTL	46,46%	6.482.214,77 NOK; 2.648.632,96 LTL	29,31%
Lietuva	1.586.529,63 NOK; 655.966,54 LTL	8,97%	1.460.653,95 NOK; 596.823,20 LTL	6,60%
Latvija	172.737,87 NOK; 71.420,20 LTL	0,98%	-	-
Estija	1.165.867,06 NOK; 482.039,39 LTL	6,59%	1.299.765,62 NOK; 531.084,23 LTL	5,88%
Iš viso	11.145.699,76 NOK; 4.608.301,02 LTL	62,99%	9.242.634,34 NOK; 3.776.540,39 LTL	41,79%

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

14. Aprašyti šio priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšis, su jomis susijusią riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių

sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika, ir nurodyti, kaip išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinį sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).

-

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

-

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

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

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

-

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

Pirmąjį 2014 metų pusmetį buvo laikomasi fondo investavimo strategijos ir geografinės zonos apribojimų.

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

Akcijų rinka Baltijos šalyse ir Lenkijoje patyrė sunkią metų pradžią. Didžiausią tam įtaką turėjo Ukrainos krizė, kuri atbaidė užsienio investuotojus. Varšuvos, Talino ir Rygos vertybinių popierių biržos krito ~2,5 proc. šiais metais. Išimtis yra Vilniaus vertybinių popierių birža, kuri kilo. Silpnas tendencijas daugiausia nulėmė Ukrainos krizė, taip pat Lenkijos pensijų sistemos restruktūrizavimas irgi turėjo neigiamos įtakos. Dėl naujų taisyklių, pensijų fondai turėjo sumažinti nuosavybės vertybinių popierių pozicijas.

V. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

Pusmečio ataskaitose ši informacija neteikiama.

VI. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

23.1. Grynųjų aktyvų ataskaitą:

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		17.712.178,65 NOK; 7.323.277,38 LTL	2.024.242,94 NOK; 880.059,86 LTL
I.	PINIGAI		1.619.042,42 NOK; 669.409,28 LTL	2.024.242,94 NOK; 880.059,86 LTL
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		4.785.236,09 NOK; 1.978.503,71 LTL	-
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
III.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		11.145.699,76 NOK; 4.608.301,02 LTL	-
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.1	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.2	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		11.145.699,76 NOK; 4.608.301,02 LTL	-
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
V.	GAUTINOS SUMOS		162.200,38 NOK; 67.063,37 LTL	-
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
V.2.	Kitos gautinos sumos		162.200,38 NOK; 67.063,37 LTL	-
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
VI.1.	Investicinis turtas		-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
VI.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		45.127,68 NOK; 18.658,49 LTL	2.024.242,94 NOK; 880.059,86 LTL
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai		-	-
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms		-	-
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		28.526,36 NOK; 11.794,51 LTL	2.885,79 NOK; 1.254,63 LTL
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai (audito mok.)		16.601,32 NOK; 6.863,98 LTL	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI		17.667.050,97 NOK; 7.304.618,89 LTL	2.021.357,15 NOK; 878.805,23 LTL

23.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaitą:

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		22.084.073,33 NOK; 9.130.880,96 LTL	0,00 NOK; 0,00 LTL
II.	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą		2.851.376,77 NOK; 1.178.930,24 LTL	1.405.570,14 NOK; 646.473,66 LTL
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
II.3.	Garantinės įmokos		-	-
II.4.	Palūkanų pajamos		42.103,85 NOK; 17.408,26 LTL	-
II.5.	Dividendai		264.422,19 NOK; 109.328,00 LTL	-
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		519.947,00 NOK; 214.977,29 LTL	634.939,80 NOK; 276.046,43 LTL
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		5.738,97 NOK; 2.372,83 LTL	1.623,42 NOK; 705,80 LTL
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
II.9.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	PADIDĖJO IŠ VISO:		3.683.588,78 NOK; 1.523.016,62 LTL	2.042.133,36 NOK; 923.225,89 LTL
III.	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams		7.387.755,38 NOK; 3.054.541,34 LTL	-
III.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		330.314,82 NOK; 136.571,96 LTL	-
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		177.174,81 NOK; 73.254,70 LTL	-
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:		205.272,93 NOK; 84.872,15 LTL	20.776,21 NOK; 9.032,66 LTL
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei (kartu su platinimo mok.)		179.716,71 NOK; 74.305,67 LTL	6.577,13 NOK; 2.859,47 LTL
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		17.156,99 NOK; 7.093,73 LTL	1.138,66 NOK; 495,04 LTL
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		8.399,23 NOK; 3.472,75 LTL	13.060,42 NOK; 5.678,15 LTL
III.6.4.	Audito sąnaudos		-	-
III.6.5.	Kitos sąnaudos		-	-
III.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		93,19 NOK; 38,53 LTL	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
III.9.	Pelno paskirstymas		-	-
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		8.100.611,13 NOK; 3.349.240,15 LTL	20.776,21 NOK; 9.032,66 LTL
IV.	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		17.667.050,97 NOK; 7.304.618,89 LTL	2.021.357,15 NOK; 914.193,23 LTL

23.3. Aiškinamasis raštas

BENDROJI DALIS

Bendrieji duomenys apie „Dovre Baltic Sea“ fondą:

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

Fondo veikla neterminuota.

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

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

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

Atskaitinis laikotarpis – 2014 m. sausio 1 d. – 2014 m. birželio 30 d.

Fondas darbuotojų neturi.

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

Fondo investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas:

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

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

Pažymėtina, kad Fondo investavimo strategija nėra siekiama atkartoti indeksą. Lyginamasis indeksas atspindi, kokios yra tikimasi, kad bus vidutinės proporcijos. Lyginamasis indeksas yra peržiūrimas bent vieną kartą į metus ir atitinkamai koreguojamas, jei vidutinės proporcijos pasikeičia.

APSKAITOS POLITIKA

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

Žemiau pateikti pagrindiniai apskaitos principai:

Funkcinė ir pateikimo valiuta

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

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

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

Turto sumažėjimas pripažįstamas atliekant galimus atskaitymus: sumokant turto valdymo 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.

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.

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

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

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

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

Investicijų pervaldinimo periodiškas - investicijų vertinimas, skaičiuojant grynųjų aktyvų vertę, atliekamas kiekvieną darbo dieną.

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

Apskaitos vieneto vertės nustatymo taisyklės - Fondo grynųjų aktyvų vertė ir vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną. Fondo grynųjų aktyvai įvertinami jų tikrąją vertę vadovaujantis grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodika. Fondo vieneto vertė nustatoma Fondo grynųjų aktyvų vertę dalinant iš vienetų skaičiaus. Fondo vienetų vertė bei vienetų skaičius nustatomi keturių skaičių po kablelio tikslumu.

Pinigai ir pinigų ekvivalentai - banko sąskaitose esantys 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 grynųjų pinigų įplaukas iki finansinio turto grynosios balansinės vertės numatytu finansinės priemonės galiojimo laikotarpiu arba, jeigu būtina, trumpesniu laikotarpiu.

Žemiau pateikti grynųjų 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 grynųjų 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 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. Istorškai investicijos į nuosavybės vertybinius popierius suteikia pakankamą apsaugą nuo infliacijos, tad Fondas šią riziką sieks sumažinti pagrinde investuodamas į nuosavybės vertybinius popierius. Pažymėtina, kad investicijų regionas priskiriamas Šiaurės Europai, kuri pasižymi žemu infliacijos lygiu, todėl ši rizika neturėtų ženkliai įtakoti portfelio vertės.

Palūkanų normos rizika

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

Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika

Rizika patirti nuostolių dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų. Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti sandorius sudarant tik su patikimomis, nepriekaištingą reputaciją

turinčiomis finansų institucijomis. Dauguma Fondo lėšomis sudaromų sandorių bus vykdoma laikantis atsiskaitymo vienalaikiškumo principo. Fondo investicijų portfelis bus diversifikuotas, siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklų įtaką visam investicijų portfeliui, tačiau garantijos, kad Fondo vertybinių popierių portfelio vertė didės, nėra.

Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika

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

Pasirinkti rizikos valdymo metodai:

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

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

24. Visas audito išvados tekstas.

-

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	42.103,85 NOK; 17.203,63 LTL
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	215.239,54 NOK; 87.946,88 LTL
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	215.239,54 NOK; 87.946,88 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 vienetų	-
2.7.	kita	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	67.378,99 NOK; 27.531,06 LTL
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	67.378,99 NOK; 27.531,06 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	324.722,38 NOK; 115.477,93 LTL
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	205.366,12 NOK; 83.628,29 LTL
1.1.	atskaitymai už valdymą	176.616,71 NOK; 73.023,94 LTL
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	17.156,99 NOK; 7.093,73 LTL
1.3.	mokėjimai tarpininkams	8.399,23 NOK; 3.472,75 LTL
1.4.	mokėjimai už auditą	-
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	93,19 NOK; 37,87 LTL
2.	<i>Kitos išlaidos (patinimo mokestis)</i>	3.100,00 NOK; 1.281,73 LTL
	Sąnaudų iš viso	205.366,12 NOK; 84.910,02 LTL
III.	Grynosios pajamos	119.356,26 NOK; 30.567,91 LTL
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	-

26. 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

27. Pateikti informaciją apie priskaičiuotų ir (ar) išmokėtų dividendų (pusmečio ataskaitoje – tarpinių dividendų po mokesčių) 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

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

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

IX. KITA INFORMACIJA

29. 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

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

-

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

-

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

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

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

33. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

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

33.2. 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.