

**ATVIRO SUDĖTINIO SUDERINTOJO INVESTICINIO SUBFONDO
DOVRE INSIDE NORDIC
2015 M. PIRMO PUSMEČIO ATASKAITA**

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Investicinio subfondo duomenys:

Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas – „Dovre Inside Nordic“;
Teisinė forma – Sudėtinio suderintojo investicinio fondo „Dovre Umbella Fund“ subfondas;
Komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data – 2015.03.09.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:

Nuo 2015 m. sausio mėn. 1 d. iki 2015 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 pabaigoje	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (nuo fondų jungimo 2015.05.15)	Prieš metus	Prieš dvejus metus
Grynujų aktyvų vertė (GAV)	82.581.218,90 NOK; 9.377.303,00 EUR	93.989.927,66 NOK; 11.145.755,58 EUR	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertė	172,2484 NOK; 19,5592 EUR	174,0816 NOK; 20,6434 EUR	-	-
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	479.431,0427	539.918,8642	-	-

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)	1.076,03	190.001,00 NOK; 21.575,09 EUR
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	61.563,85	10.888.787,32 NOK; 1.236.448,91 EUR

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			204.050,07 NOK; 23.659,67 EUR	0,223%
<i>nekintamas dydis</i>	Valdymo mokestis - 1,75% metinės subfondo GAV;		204.050,07 NOK; 23.659,67 EUR	0,223%
Depozitoriumui	0,2% metinės sufondo GAV, bet ne mažiau nei 57,92 EUR/mėn.		23.320,00 NOK; 2.703,96 EUR	0,025%
Už sandorių sudarymą	0,2% nuo sudaryto sandorio vertės		24.450,89 NOK; 2.835,09 EUR	0,027%
Kitos veiklos išlaidos:			1.436,44 NOK; 166,56 EUR	0,002%
Kiti mokesčiai finansų įstaigoms	Ne daugiau kaip 0,2 proc. nuo subondo vidutinės metinės GAV		1.436,44 NOK; 166,56 EUR	0,002%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			227.370,07 NOK; 26.363,63 EUR	0,249%
Visų išlaidų suma			254.353,59 NOK; 29.492,38 EUR	0,276%

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

Tarpininko pavadinimas	Tarpininkui išmokėta suma	Paslaugos
Netfonds	19.501,52 NOK; 2.267,84 EUR	Tarpininkavimo
Neonet	1.110,86 NOK; 127,70 EUR	Tarpininkavimo
Viso:	20.612,39 NOK; 2.395,54 EUR	

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

-

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	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė, EUR	Bendra įsigijimo vertė		Bendra rinkos vertė		Palūkanų norma, %	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
						NOK	EUR	NOK	EUR				
Nuosavybės vertybiniai popieriai		ISIN kodas											
įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą													
Atlas Copco AB B	SE	SE0006886768	SEK	9.135	0,00	1.993.367,09	226.351,80	1.796.962,96	204.049,62		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00075%	2,17%
Avanza Bank Holding AB	SE	SE0000170110	SEK	8.123	2.196,66	2.808.882,65	318.955,62	2.332.997,57	264.917,68		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,02813%	2,82%
Boliden AB	SE	SE0000869646	SEK	13.943	3.197,42	2.431.952,50	276.154,26	2.006.925,30	227.891,36		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00510%	2,43%
Castellum AB	SE	SE0000379190	SEK	13.056	706,13	1.584.492,13	179.923,03	1.448.927,26	164.529,30		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00759%	1,75%
Com Hem Holding AB (publ)	SE	SE0005999778	SEK	39.192	4.239,40	2.915.061,68	331.012,51	2.869.140,50	325.798,05		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,01889%	3,47%
Elekta AB B	SE	SE0000163628	SEK	56.654	3.064,13	2.883.541,92	327.433,36	2.806.366,83	318.669,94		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,01486%	3,39%
Gunnebo AB	SE	SE0000195570	SEK	34.649	18.739,93	1.286.598,55	146.096,47	1.211.343,42	137.551,06		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,04549%	1,46%
Hemfosa Fastigheter AB (publ)	SE	SE0007126115	SEK	22.902	0,00	2.008.639,83	228.086,05	1.843.489,36	209.332,81		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,01619%	2,23%
Holmen AB B	SE	SE0000109290	SEK	11.917	64.453,15	2.740.858,90	311.231,35	2.746.080,88	311.824,32		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,01419%	3,32%
Husqvarna AB B	SE	SE0001662230	SEK	47.177	10.206,28	2.993.057,54	339.869,14	2.806.553,21	318.691,10		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00824%	3,39%
ICA Gruppen AB	SE	SE0000652216	SEK	7.858	2.125,00	2.282.338,02	259.165,16	2.201.494,30	249.985,16		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00391%	2,66%
Industrivärden AB	SE	SE0000107203	SEK	12.576	3.400,87	1.991.058,71	226.089,67	1.871.259,75	212.486,20		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00291%	2,26%
Investment AB Kinnevik B	SE	SE0000164626	SEK	8.605	93,08	2.215.682,04	251.596,21	2.148.465,64	243.963,62		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00310%	2,60%
ITAB Shop Concept AB B	SE	SE0005992567	SEK	2.931	396,31	545.235,47	61.912,85	495.592,46	56.275,76		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00864%	0,60%
JM AB	SE	SE0000806994	SEK	12.453	1.347,04	2.752.152,47	312.513,76	2.680.976,11	304.431,51		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,01650%	3,24%
Kappahl AB	SE	SE0001630880	SEK	55.213	0,00	2.040.720,78	231.728,93	1.530.540,59	173.796,69		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,07358%	1,85%
Knowit AB	SE	SE0000421273	SEK	36.919	3.993,53	1.969.465,93	223.637,76	1.863.958,83	211.657,17		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,20077%	2,25%
Kungäleden AB	SE	SE0000549412	SEK	31.172	1.416,19	1.766.819,36	200.626,74	1.670.312,42	189.668,13		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,01713%	2,02%
Lifco AB	SE	SE0006370730	SEK	7.721	0,00	1.257.709,03	142.815,99	1.246.676,50	141.563,22		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00850%	1,51%
Lindab AB	SE	SE0001852419	SEK	41.294	4.466,78	2.978.571,82	338.224,25	2.759.466,63	313.344,31		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,05410%	3,34%
Meda AB A	SE	SE0000221723	SEK	15.995	0,00	1.980.788,54	224.923,47	1.758.330,75	199.662,83		http://www.nasdaqomxnordic.com	0,00438%	2,13%

Iš viso													
Iš viso išvestinių finansinės priemonių								-	-				
Pinigai													
"Swedbank", AB	LT		NOK					5.388.577,87	611.886,43	-			
Iš viso pinigų								5.388.577,87	611.886,43				6,51%
Kitos priemonės, nenumatytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57str. 1 d.	Trumpas apibūdinimas						Bendra vertė		Paskirtis				
Mokėtinos sumos (komisiniai tarpininkams; VP pirkimai)								(1.728,41)	(196,27)				
Gautinos sumos (palūkanos, dividendai)								4,45	0,51				
Iš viso kitų priemonių								(1.723,96)	(195,76)				0,00%
IŠ VISO								82.728.108,38	9.393.982,67				100,00%

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

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje 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	77.341.254,47 NOK; 8.782.099,45 EUR	93,49%	-	-
Skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Terminuoti indėliai	-	-	-	-
Iš viso	77.341.254,47 NOK; 8.782.099,45 EUR	93,49%	-	-
Pagal sektorius				
Energetika	-	-	-	-
Žaliava	6.651.999,49 NOK; 755.351,10 EUR	8,04%	-	-
Gamyba	15.202.310,78 NOK; 1.726.260,24 EUR	18,38%	-	-
Vartojimo prekės ir paslaugos	8.580.553,84 NOK; 974.343,25 EUR	10,37%	-	-
Kasdieninio vartojimo prekės ir paslaugos	6.692.983,82 NOK; 760.004,98 EUR	8,09%	-	-
Sveikatos priežiūra	6.345.582,56 NOK; 720.556,70 EUR	7,67%	-	-
Finansai	20.253.962,21 NOK; 2.299.887,83 EUR	24,48%	-	-
Informacinės technologijos	10.744.721,27 NOK; 1.220.089,85 EUR	12,99%	-	-
Telekomunikacijų paslaugos	2.869.140,50 NOK; 325.798,05 EUR	3,47%	-	-
Komunalinės paslaugos	-	-	-	-
Iš viso	77.341.254,47 NOK; 8.782.292,00 EUR	93,49%	-	-
Pagal geografinę zoną				
Norvegija	3.072.986,00 NOK; 348.945,21 EUR	3,71%	-	-
Švedija	72.496.783,93 NOK; 8.232.190,31 EUR	87,63%	-	-
Danija	-	-	-	-
Suomija	1.771.484,54 NOK; 201.156,48 EUR	2,14%	-	-
Iš viso	77.341.254,47 NOK; 8.782.292,00 EUR	93,49%	-	-

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

-

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

-

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

-

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

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

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

-

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

Gegužės viduryje subfondas buvo sujungtas su Dovre Inside Nordic fondu. Subfondo perimtas investicinių priemonių portfelis atitinka subfondo investavimo strategiją. Likusį pirmąjį 2015 metų pusmetį buvo laikytasi strategijos principo į portfelį įtraukti daugiausiai akcijų kompanijų, kuriose susiję asmenys padidino savo turimas pozicijas. Investicinis portfelis taip pat atitiko geografinės zonos apribojimus, investuota tik Skandinavijos regione (Norvegijoje, Švedijoje, Danijoje, Suomijoje).

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

Didžiąją dalį investicijų nulėmė strategija, kuria sekami susiję asmenys padidinę savo turimas pozicijas. Susijusių asmenų signalų gausa nulėmė, kad didžiausią svorį portfelyje sudarė Švediškos kompanijos.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

Pusmečio ataskaitose ši informacija neteikiama.

VI. KOLEKTYVINIO 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	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS	82.729.836,79 NOK; 9.393.972,97 EUR	-
I.	PINIGAI	5.388.577,87 NOK; 611.873,02 EUR	-
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	-	-
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS	-	-
III.1.	Valstybės išdo vekseliai	-	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės	-	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	77.341.254,47 NOK; 8.782.099,45 EUR	-
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	77.341.254,47 NOK; 8.782.099,45 EUR	-
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-
V.	GAUTINOS SUMOS	4,45 NOK; 0,51 EUR	-
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	-	-
V.2.	Kitos gautinos sumos	4,45 NOK; 0,51 EUR	-
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	-	-
VI.1.	Investicinis turtas	-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės	-	-
VI.3.	Kitas turtas	-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	148.617,89 NOK; 16.875,57 EUR	-
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	146.889,48 NOK; 16.679,30 EUR	-
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	1.728,41 NOK; 196,27 EUR	-
C.	GRYNIJAI AKTYVAI	82.581.218,90 NOK; 9.377.097,41 EUR	-

23.2. Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitą:

Eil. Nr.	Straipsniai	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	-	-
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	190.001,00 NOK; 22.030,68 EUR	-
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	93.997.201,25 NOK; 10.899.004,86 EUR	-
II.3.	Garantinės įmokos	-	-
II.4.	Palūkanų pajamos	4,45 NOK; 0,52 EUR	-
II.5.	Dividendai	181.041,77 NOK; 20.991,85 EUR	-
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	14.219.533,99 NOK; 1.648.759,41 EUR	-
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio	178.334,47 NOK; 20.677,94 EUR	-
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	-	-
II.9.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas	-	-
II.10.	Pelnas dėl funkcinės ir prezentacinės valiutos konversijos	-	-
	PADIDĖJO IŠ VISO:	108.766.116,93 NOK; 12.611.465,25 EUR	-
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		
III.1.	Išmokos subfondo dalyviams	10.888.787,32 NOK; 1.262.558,29 EUR	-
III.2.	Išmokos kitiems fondams	-	-
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	14.939.014,19 NOK; 1.732.183,36 EUR	-
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio	94.395,99 NOK; 10.945,24 EUR	-
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	-	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:	253.257,40 NOK; 29.365,28 EUR	-
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei (kartu su platinimo mok.)	204.050,07 NOK; 23.659,67 EUR	-
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	23.320,00 NOK; 2.703,96 EUR	-
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	24.450,89 NOK; 2.835,09 EUR	-
III.6.4.	Audito sąnaudos	-	-
III.6.5.	Kitos sąnaudos	1.436,44 NOK; 166,56 EUR	-
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas	8.346,95 NOK; 967,83 EUR	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)	-	-
III.9.	Pelno paskirstymas	-	-
III.10.	Nuostolis dėl funkcinės ir prezentacinės valiutos konversijos	0,00 NOK; 198.220,73 EUR	-
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:	26.184.898,03 NOK; 3.234.367,84 EUR	-
IV.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	82.581.218,90 NOK; 9.377.097,41 EUR	-

23.3. Aiškinamasis raštas

BENDROJI DALIS

Bendrieji duomenys apie „Dovre Inside Nordic“ subfondą:

UAB „Dovre Forvaltning“ valdomas sudėtinio suderintojo investicinio fondo „Dovre Umbella Fund“ subfondas „Dovre Inside Nordic“ (toliau – „Subfondas“) buvo įsteigtas 2015 m. kovo 09 d.

Subfondo veikla neterminuota.

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

Depozitoriumas, kuris saugo Subfondo turtą, – „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 – 2015 m. sausio 1 d. – 2015 m. birželio 30 d.

Subfondas darbuotojų neturi.

Valdymo mokestis - 1,75% Subfondo vidutinės metinės grynųjų aktyvų vertės (GAV).

Subfondo investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra:

Subfondo tikslas siekti didesnės investicijų gražos 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 grynųjų aktyvų svyravimai.

Tikėtina jog Subfondo lėšos pagrinde bus investuojamos į akcijas, tačiau Subfondas 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 Subfondo turto pokytį dėl valiutų kursų svyravimų. Naudojant išvestines finansines priemones valiutų rizikai valdyti gali kilti palūkanų normos ir sandorio šalies rizikos). Tam, kad užtikrinti Subfondo 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 laikotarpiai, kai rizika padidėja dėl tam tikrų siaurų turto klasių, pramonės šakų ir geografinių sektorių pasiskirstymo.

Subfondas nenumato investuoti daugiau kaip 35 proc. grynųjų aktyvų į perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, išleistas ar garantuotas Lietuvos Respublikos arba Europos Sąjungos valstybių, jų savivaldybių, kitų valstybių ar tarptautinių organizacijų, 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.*

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

Finansinių priemonių sąrašas, į kurias Subfondas investuoja / gali investuoti, nurodytas Prospekte (27 punktas) Didžioji dalis Subfondo turto bus investuota į kotiruojamas akcijas. Subfondas sieks, kad ~ 90 proc. Subfondo turto visada būtų investuota. Išimtiniais atvejais, siekiant apsaugoti investuotojų interesus, Subfondas gali būti investavęs mažesnę dalį turto.

Lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas:

Lyginamąjį indeksą sudarančios dalys	Indekso pavadinimas (liet.)
15 %	Oslo Børs Benchmark index
40 %	OMX Stockholm Benchmark Cap GI
10 %	OMX Copenhagen Benchmark Cap GI
25 %	OMX Helsinki Benchmark Cap GI
10 %	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.)

APSKAITOS POLITIKA

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

Žemiau pateikti pagrindiniai apskaitos principai:

Funkcinė ir pateikimo valiuta

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

Subfondo finansinės ataskaitos pateikiamos Norvegijos kronomis, Subfondo funkcinė valiuta, yra perskaičiuojamos į pateikimo valiutą, eurus, naudojant laikotarpio pabaigoje galiojantį 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 pajamos.

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

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

Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui taisyklės - iš Subfondo turto vykdomi tik tie atskaitymai, kurie susiję su Subfondo valdymu ir yra numatyti Subfondo taisyklėse. Šių išlaidų suma negali viršyti Subfondo taisyklėse numatytų dydžių. Visos kitos Subfondo 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 uždarymo kainą pagrindinės biržos ("primary exchange"), t.y. tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, išskyrus atvejus, kai:

1. pagal aukščiau pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojama reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;
2. per paskutinę prekybos sesiją priemone nebuvo prekiaujama reguliuojamoje rinkoje; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusi uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
3. priemone nebuvo prekiaujama reguliuojamoje rinkoje daugiau kaip 30 dienų iki vertinimo dienos arba buvo prekiaujama rečiau nei nustatyta skaičiavimo procedūrose; tuo atveju jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė. Jei minėta situacija pasikartoja kelis kartus, Valdymo įmonės valdyba turi įsitikinti, ar tolesnis tokių priemonių priskyrimas prie priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, yra pagrįstas ir ar jų vertė neturėtų būti nuolat nustatoma kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė;
4. atliekant kolektyvinio investavimo subjekto turto vertinimą, kai dar vyko prekyba užsienio reguliuojamose rinkose, pagal kurių duomenis turi būti skaičiuojami grynieji aktyvai, gali būti taikoma paskutinė žinoma prekybos kaina (angl. *last traded price*) arba tikėtina pardavimo kaina, jei po paskutinės prekybos dienos atsirado aplinkybių, dėl kurių paskutinė vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė;
5. pinigų rinkos priemonės vertinamos apačioje nurodyta tvarka.

Išvestinės finansinės priemonės yra vertinamos: Pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę. Vertinant šias priemones remiamasi atitinkama finansinių rinkų teikiama informacija. Išankstinių ir apskaitomųjų 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*. Nektiruojama išvestinė priemonė, kuri turi galimybę ar prievolę parduoti, vertė nustatoma iš sandorio kainos atimant rinkos kainą. Nektiruojama išvestinė priemonė, kuri turi galimybę ar prievolę pirkti, vertė nustatoma iš rinkos kainos atimant sandorio kainą.

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 Subfondo 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, Subfondo 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 grynąjį aktyvų vertę, atliekamas kiekvieną darbo dieną.

Investicijų vertės pardavimo pelnas/nuostoliai bei vertės padidėjimas/sumažėjimas – grynąjį 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 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 išsigijimo savikainos skirtumas priskiriamas investicijų vertės padidėjimui/sumažėjimui.

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

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

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

Subfondo GAV skaičiuojama kiekvieną darbo dieną pagal priežiūros institucijos patvirtintą GAV skaičiavimo metodiką ir Valdymo įmonės GAV skaičiavimo procedūras. Pagrindiniai vertinimo principai yra nurodyti skyriuje „Turto vertinimo principai“.

Skaičiuojant GAV yra apskaičiuojama:

1. turto vertė;
2. įsipareigojimų vertė;
3. pagal 1. punktą apskaičiuoto turto ir pagal 2. punktą apskaičiuotų 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, anuluojami 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.

Subfondo GAV skaičiuojama eurais (EUR) ir Norvegijos kronomis (NOK). Skaičiuojant GAV užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal vertinimo dieną apskaitoje taikomą euro ir užsienio valiutos santykį, nustatytą vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu.

Subfondo GAV skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles.

Einamosios dienos Subfondo GAV yra apskaičiuojama iki kitos darbo dienos 12.00 val.

Į atitinkamos dienos Subfondo GAV skaičiavimą įtraukiami tie sandoriai, kurie buvo sudaryti iki tos GAV skaičiavimo dienos 24 val.

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

Finansinė rizika ir jos valdymo metodai:

Rizikos veiksniai susiję su investicinių vienetų įsigijimu: investuotojai turėtų atminti, kad Subfondo 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 Subfondo investicijų portfelyje, kainos pasikeitimo rizika dėl veiksmų, susijusių su tų vertybinių popierių emitentu. Siekiant sumažinti šią riziką, Subfondo 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 Subfondui parduoti didelį vertybinių popierių kiekį, dėl nepakankamo rinkos likvidumo, Subfondas gali patirti nuostolius. Priimant investicinius sprendimus, bus atsižvelgiama į vertybinio popieriaus likvidumą.

Rinkos svyravimų rizika

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

Subfondo veiklos rizika

Egzistuoja rizika, kad, esant staigiam paraiškų išpirkti Subfondo vienetus padidėjimui, Subfondas negalės laiku atsiskaityti su Subfondo dalyviais už išperkamus investicinius vienetus. Siekiant sumažinti

šià rizikà, Subfondas sieks investuoti į kiek galima likvidesnius vertybinius popierius. Taip pat dalis Subfondo 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 Subfonda sudarančių vertybinių popierių rezultatais. Subfondas neturi nustatęs jokių viršutinių ar apatinių limitų investicijoms į konkrečiomis valiutomis denominuotus vertybinius popierius, tačiau numatant nepalankius valiutų kursų svyravimus, Subfondas gali drausti šià rizikà išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (išankstiniais valiutų sandoriais ir valiutų opcionais (pasirinkimo sandoriais)). Išvestinės finansinės priemonės bus naudojamos siekiant kompensuoti neigiamà Subfondo turto pokytį dėl valiutų kursų svyravimo.

Infliacijos rizika

Realus Subfondo turto prieaugis gali būti mažesnis dėl infliacijos, be to, infliacija tiesiogiai veikia palūkanų normų pokyčius, kurie savo ruožtu turi įtakos Subfondo investicijų portfelio vertei. Istoriskai investicijos į nuosavybės vertybinius popierius suteikia pakankamà apsaugà nuo infliacijos, tad Subfondas šià rizikà 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 daryti įtakà Subfondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertę. Kadangi didžiąjà Subfondo investicijų portfelio dalį sudarys akcijos, tai šios rizikos tiesioginė įtaka Subfondo investicijų gràžai bus minimali. Subfondas neprognozuos ir nevaldys palūkanų normų rizikos.

Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika

Rizika patirti nuostolių dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų. Šià rizikà bus stengiamasi minimizuoti sandorius sudarant tik su patikimomis, nepriekaištingà reputacijà turinčiomis finansų institucijomis. Dauguma Subfondo lėšomis sudaromų sandorių bus vykdoma laikantis atsiskaitymo vienalaiškumo principo. Subfondo investicijų portfelis bus diversifikuotas, siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklià įtakà visam investicijų portfeliui, tačiau garantijos, kad Subfondo vertybinių popierių portfelio vertė didės, nėra.

Subfondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika

Egzistuoja rizika jog pasirinkta Subfondo strategija neduos rezultatų, kokių tikimasi. Nėra garantijos jog Subfondo 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>	4,45 NOK; 0,52 EUR
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	1.820.099,34 NOK; 211.041,09 EUR
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	1.820.099,34 NOK; 211.041,09 EUR
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>	(2.274.599,28) NOK; (263.740,50) EUR
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	(2.274.599,28) NOK; (263.740,50) EUR
3.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.4.	finansinių priemonių	-
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetu	-
3.7.	kitų	-
	Pajamų iš viso	(454.495,49) NOK; (52.698,89) EUR
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	262.700,53 NOK; 30.460,21 EUR
1.1.	atskaitymai už valdymą	204.050,07 NOK; 23.659,67 EUR
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	23.320,00 NOK; 2.703,96 EUR
1.3.	mokėjimai tarpininkams	25.547,08 NOK; 2.962,19 EUR
1.4.	mokėjimai už auditą	-
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	1.436,44 NOK; 166,56 EUR
2.	<i>Kitos išlaidos (platinimo mokestis)</i>	9.443,13 NOK; 1.094,93 EUR
	Sąnaudų iš viso	262.700,53 NOK; 30.460,21 EUR
III.	Grynosios pajamos	(717.196,03) NOK; (83.159,10) EUR
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 priskaičiuotą ir (ar) išmokėtų dividendų (pusmečio ataskaitoje – tarpinių dividendų po mokesčių) sumas, nurodyti laikotarpį, už kurį dividendai buvo mokami, išmokėjimo datas, dividendų dydį, tenkanti 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 grąžinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis, lyginant su Subfondo 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.