

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”**

**Apakšfonds
“Citadele Active Strategy Fund - EUR”**

2013. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2013. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

Rīga, 2013

AIF "Citadele Active Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	5
Visaptverošais ienākumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikums	8

AIF "Citadele Active Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds" („Parex Strategic Allocation Funds” līdz 01.08.2010.)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Active Strategy Fund – EUR („Parex Active Strategy Fund - EUR” līdz 01.08.2010.)
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Citadele Asset Management" (IPAS „Parex Asset Management” līdz 01.08.2010.)
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS („Parex banka" AS – līdz 01.08.2010.)
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 06.11.2012. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis – Philip Nigel Allard – iecelts 06.11.2012. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 06.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.04.2013. Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – iecelts 31.01.2013. Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – atbrīvots 01.07.2013.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi::	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 21 - 21 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

**“Citadele Active Strategy Fund - EUR”
2013. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Strategic Allocation Funds” apakšfonda “Citadele Active Strategy Fund – EUR” (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Citadele Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010. gada 5. augustā.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt no 60.00 līdz 100.00% no Fonda aktīviem. Fonda pamatvalūta ir eiro. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība samazinājās par 10.98% līdz 169,851 latiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir samazinājies par 3.45% jeb par 6,059 latiem un pusgada beigās veidoja 169,634 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par 17 santīmiem un pusgada beigās veidoja 5.54 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija -2.98% (-5.91% anualizēti gadā), bet pamatvalūtā -2.95% (-5.86% anualizēti gadā).

2013. gads iesākās pozitīvā noskaņojumā. Pasaules vadošās centrālās bankas turpināja monetāros stimulus, pieturējās labvēlīgs makro fons. Tas kāpināja investoru apetīti pēc riska aktīviem, tomēr sniegtā bija vērojamas būtiskas atšķirības starp dažādām riska aktīvu klasēm. Otrajā ceturksnī tirgus, savukārt, pārdzīvoja īstenu „perfekto vētru”, ko izraisīja ASV centrālās bankas runas par iespējamu atbalsta pasākumu samazināšanu un biedējoši signāli no Ķīnas, radot bažas par šīs valsts ekonomikas stāvokli. Tā rezultātā krita viss – gan akcijas, gan obligācijas (tostarp pašas drošākās), arī zelts.

Kopumā augstāko atdevi pārskata periodā uzrādīja attīstīto valstu akciju tirgi. MSCI World indeksa vērtība sešos mēnešos pieauga par 7.10%, taču tas noticis, pateicoties ASV akciju labajam sniegtam. Attīstīto valstu akciju tirgu rezultāts, neskaitot ASV, pirmajā pusgadā bija 1.20%. Attīstības valstu akciju tirgi tikmēr nodemonstrējuši salīdzinoši vāju sniegtu – MSCI Emerging Markets indeksa vērtība kopš gada sākuma zaudējusi 10.90% no savas vērtības. Tik lielas reģionālas atšķirības nav bieži novērojama parādība. Gada pirmajā pusē vērtības samazinājumus piedzīvoja arī obligāciju tirgi. Bloomberg/EFFAS Vācijas valdības eiro denominēto obligāciju indekss, kurš ietver parāda vērtspapīrus ar dzēšanas termiņu no 7 līdz 10 gadiem, sešos mēnešos noslīdēja par 1.30%, bet ASV attiecīgā indeksa vērtība saruka par 4.10%.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju un akciju fondiem. Pārskata periodā veiktas izmaiņas Fonda ieguldījumu struktūrā. Par 14.89 procenta punktiem (pp) līdz 64.09% no Fonda samazināts ieguldījumu īpatsvars akciju fondos. Obligāciju fondu īpatsvars tikmēr palielināts par 5.9pp līdz 25.45%, savukārt sabalansētajos fondos ieguldīto līdzekļu daļa Fondā pieaugusi no 4.12% līdz 8.40% no aktīviem. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars pirmā pusgada beigās ir 2.18%. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Vairums līdzekļu jeb 47.68% no Fonda investēti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā figurē arī Lietuvā, Latvijā, Vācijā un Īrijā reģistrēti fondi. 24.62% no Fonda ieguldījumiem veikti ASV dolāros denominētos aktīvos.

Globālās ekonomikas nākotne izskatās cerīga, lai gan, kā ierasts, ne bez riskiem. Salīdzinot ar gada sākumu, ASV un Ķīnā biznesa noskaņojums kļuvis vājāks, savukārt Eirozonas ražotāju un patērētāju noskaņojumā vērojamas uzlabojuma pazīmes. Potenciālā jaunā „karstā” tēma ir minējumi par to, vai Eirozonas ekonomika varētu būt uztaustījusi zemāko punktu. Lai gan gada griezumā reālās ekonomikas rādītāji (piemēram, IKP, ražošana, mazumtirdzniecība) vairumā valstu turpina uzrādīt mīnus, augstākas frekvences rādītāju dinamikā noticis pagrieziena pozitīvā virzienā. Arī viens no „eirorecesijas” galvenajiem iemesliem – budžetu konsolidācija – ir tuvu noslēgumam. Centrālo banku atbalsts visticamāk turpināsies – monetārā politika saglabāsies veicinoša, arī bilances turpinās paplašināties. Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos finanšu tirgos valdošajām tendencēm, vienlaicīgi meklējot iespējas maksimizēt Fondā ieguldīto kapitālu un cenšoties nodrošināt pozitīvu ienesīgumu vidējā termiņā un ilgtermiņā.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,522 eiro apmērā jeb 2.09% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2013. gada 22. augustā

AIF "Citadele Active Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	<u>30.06.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Aktīvi		
1	3,703	10,459
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	
2	166,148	180,344
	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	
	169,851	190,803
Saistības		
	(217)	(272)
	-	(14,838)
	(217)	(15,110)
	169,634	175,693.00

Pielikums no 8. lpp. līdz 9. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2013. gada 22. augustā

AIF "Citadele Active Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

	<u>01.01.2013.- 30.06.2013.</u>	<u>01.01.2012.- 30.06.2012.</u>
Ienākumi		
Procentu ienākumi	64	215
Kopā ienākumi	<u>64</u>	<u>215</u>
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,080)	(1,266)
Atlīdzība turētājbankai	(151)	(177)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(382)	(466)
Kopā izdevumi	<u>(1,613)</u>	<u>(1,909)</u>
Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	610	292
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(4,695)	4,919
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	<u>(4,085)</u>	<u>5,211</u>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	623	628
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	<u>(5,011)</u>	<u>4,145</u>

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 22. augustā

AIF "Citadele Active Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	<u>01.01.2013.- 30.06.2013.</u>	<u>01.01.2012.- 30.06.2012.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	175,693	195,598
Visaptverošie (zaudējumi) / ienākumi	(5,011)	4,145
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	11,875	23,771
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(12,923)	(40,581)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,048)	(16,810)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(6,059)	(12,665)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	169,634	182,933
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	30,776	37,693
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	30,609	34,548
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.71	5.19
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	5.54	5.30

AIF "Citadele Active Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2013.	31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	3,703	10,459	2.18%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,703	10,459	2.18%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem ienākuma procentus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 74,890 latī (2012. gada 31. decembrī – 86,665 LVL)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2013.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				93,967	100,428	59.20%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				42,614	40,927	24.13%
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	2,090	14,689	14,689	8.66%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	1,266	14,439	14,177	8.36%
CITADELE RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	1,135	13,486	12,061	7.11%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				27,029	30,157	17.77%
FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND	LU0294219513	EUR	2,088	14,307	15,848	9.34%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	133	12,722	14,309	8.43%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				12,910	15,316	9.03%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	161	12,910	15,316	9.03%
Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				11,414	14,028	8.27%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LT0000950008	EUR	528	11,414	14,028	8.27%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				74,890	65,720	38.74%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				60,444	50 741	29.91%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0278093082	USD	176	15,776	14 991	8.84%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	705	13,507	14 683	8.66%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0512093039	EUR	584	13,740	14 255	8.40%
BLACKROCK WORLD GOLD FUND	LU0326422689	EUR	2,102	17,421	6 812	4.01%

AIF "Citadele Active Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2013.
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				14,446	14 979	8.83%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE FUND	IE00B5429P46	EUR	189	14,446	14 979	8.83%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				168,857	166,148	97.94%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Fonda neto aktīvi (LVL)	169,634	175,693	195,598	201,071
Fonda daļu skaits	30,609	30,776	37,693	32,246
Fonda daļu vērtība	5.54	5.71	5.19	6.24
Fonda ienesīgums**	(5.91)%	9.99%	(16.83)%	22.59%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	241,500	250,077	278,181	285,377
Fonda daļu skaits	30,609	30,776	37,693	32,246
Fonda daļu vērtība	7.89	8.13	7.38	8.85
Fonda ienesīgums**	(5.86)%	10.13%	(16.61)%	22.07%

* Neto aktīvu vērtība EUR noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

**Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.