

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

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

**2012. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)**  
(par periodu no 2012. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

**Rīga, 2012**

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2012. 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 - USD"**  
**2012. 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 – USD („Parex Active Strategy Fund -USD” līdz 01.08.2010.)
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Citadele Asset Management" (IPAS „Parex Asset Management” līdz 01.08.2010.)
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
leguldījumu 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
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats :	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – iecelts 03.11.2010. Padomes loceklis – Valters Ābele – iecelts 31.01.2012. Padomes loceklis - Anatolijs Fridmans – atbrīvots 31.01.2012.  <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010. Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011. Valdes loceklis - Raimonds Vesers –atbrīvots 18.08.2012.
Ar 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:	Zīgurds 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 19 LV-1010, Rīga  Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente <i>Sertifikāts Nr. 168</i>

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2012. gada pusgada pārskats**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Active Strategy Fund – USD" (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). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. Janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai 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 līdz 100% no Fonda aktīviem. Fonda pamatvalūta ir ASV dolāri. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība palielinājās par 4.47% līdz 158,598 latiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 4.48% jeb par 6,790 latiem un pusgada beigās veidoja 158,394 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā palielinājās par 20 santīmiem un pusgada beigās veidoja 4.27LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 4.91% (10.10% gadā), bet pamatvalūtā 1.47% (2.97% gadā).

Gada iesākums iezīmējās ar pozitīvāku ainu globālajā makroekonomikā. Spriedze Eirozonā mazinājās, ekonomikas dati no ASV priecēja ar spēcīgu pozitīvu pārsteiguma lādiņu. Investorus nomierināja gan ECB likviditātes pasākumi, gan progress Eiropas fiskālās disciplīnas pakta jomā. Otrais ceturksnis globālajā makroekonomikā atgriezta ierastos satraukumus. Atkal parādījās šaubas par Eirozonas valstu valdību spēju apkalpot parādus, kā ietekmē pieauga Spānijas un Itālijas obligāciju riska prēmijas. Papildus nervozitāti radīja vēlēšanas Francijā un Grieķijā. Eirozona turpina virzīties vispārējās recesijas virzienā, bet menedžeru un patērētāju noskaņojums pasliktinājies abpus Atlantijas okeānam. Lai gan ASV līdz recesijai vēl tālu, atsevišķos sektoros jūtams dinamikas atslābums.

2012. gada pirmo pusgadu akciju tirgi noslēdza pozitīvā teritorijā. MSCI World indeksa vērtība pusgada laikā palielinājās par 4.5%, bet MSCI Emerging Markets indeksa vērtība tajā pašā periodā pieauga par 2.3%. Līdzīgus rezultātus demonstrēja arī etalona obligācijas. EFFAS Vācijas valdības eiro denominēto parāda vērtspapīru indekss, kurā apkopotas obligācijas ar dzēšanas termiņu no 7 līdz 10 gadiem, pusgada laikā pieauga par 3.5%, bet ASV attiecīgais indekss palielinājās par 3.3%.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju un akciju fondiem. Gada pirmajos sešos mēnešos notikušas izmaiņas Fonda ieguldījumu struktūrā. Pārvaldītājs par 7 procenta punktiem (pp) palielinājis ieguldījumu īpatsvaru akciju fondos, kas pusgada beigās sasniegusi 69.2% no Fonda. Ieguldījumu daļa obligāciju fondos saglabājusies praktiski nemainīga un uz jūnija beigām veido 19.3% no Fonda. Par 6.7pp līdz 11.5% samazinājusies brīvo naudas līdzekļu daļa Fondā. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 52.3%. Fondā atrodas arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā un Latvijā. Visi ieguldījumi veikti Fonda bāzes valūtā - ASV dolāros.

Globālajā ekonomikā aizvien saglabājas strukturālas problēmas. Joprojām trūkst kompleksa Eirozonas krīzes risinājuma, galvenokārt tiek adresētas tikai banku sektora problēmas. Otrpus Atlantijas okeānam draudošas aprises savukārt iegūst ASV fiskālās problēmas. 2012. gada nogalē beidzas pagaidu nodokļu atvieglojumi un pabalsti 4.5% apmērā no IKP, bet gadu mijā sagaidāmas kārtējās diskusijas par „parāda griestiem”. Ja politiķi šajos jautājumos nespēs vienoties, ASV ekonomika riskē ar strauju sabremzēšanos. Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos pasaules un vietējo finanšu tirgus notikumu attīstībai, meklējot iespējas maksimizēt Fonda dalībnieku kapitāla pieaugumu un nodrošināt pozitīvu atdevi vidējā termiņā un ilgtermiņā.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,918 ASV dolāros apmērā jeb 2.02% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% maksimālos apmērus.

---

Vladimirs Ivanovs  
Valdes priekšsēdētājs

---

Zigurds Vaikulis  
Investīciju komitejas loceklis

---

Andris Kotāns  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2012. gada 24. augustā

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2012. gada pusgada pārskats**  
**Pārskats par finanšu stāvokli**  
**(LVL)**

Piezīme	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
<b>Aktīvi</b>		
1	18,280	27,671
2	140,318	124,142
	<u>158,598</u>	<u>151,813</u>
<b>Saistības</b>		
	(204)	(210)
	<u>(204)</u>	<u>(210)</u>
	<u>158,394</u>	<u>151,603</u>

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

\_\_\_\_\_  
 Vladimirs Ivanovs  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2012. gada 24. augustā

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2012. gada pusgada pārskats**  
**Visaptverošais ienākumu pārskats**  
**(LVL)**

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	109	216
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>109</b>	<b>216</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(984)	(1,101)
Atlīdzība turētājbankai	(138)	(154)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(460)	(515)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(1,582)</b>	<b>(1,770)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	628	(1,659)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,034	2,023
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>3,662</b>	<b>364</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	5,265	(13,463)
<b>Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)</b>	<b>7,454</b>	<b>(14, 653)</b>

---

Vladimirs Ivanovs  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2012. gada 24. augustā

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2012. gada pusgada pārskats**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(LVL)**

	<u>01.01.2012.- 30.06.2012.</u>	<u>01.01.2011.- 30.06.2011.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	151,603	179,985
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	7,455	(14,653)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	3,028	13,477
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(3,692)	(13,934)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(664)	(457)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	6,790	(15,110)
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>158,394</b>	<b>164,875</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	37,223	41,061
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	37,072	40,903
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.07	4.38
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>4.27</b>	<b>4.03</b>

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2012. gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	30.06.2012.	31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	18,280	27,671	11.54%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>18,280</b>	<b>27,671</b>	<b>11.54%</b>

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 piederošas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 70,348 LVL (2011. gada 31. decembrī – 55,383 LVL).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Iegādes valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2012.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>66,144</b>	<b>69,970</b>	<b>44.17%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>38,792</b>	<b>42,675</b>	<b>26.94%</b>
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0119620416	USD	377	11,435	14,609	9.22%
FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND	LU0211331839	USD	2,026	14,014	14,265	9.01%
ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY A2	LU013242106	USD	418	13,343	13,801	8.71%
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>27,352</b>	<b>27,295</b>	<b>17.23%</b>
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	1,483	12,414	15,448	9.75%
CITADELE RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	1,149	14,938	11,847	7.48%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>64,526</b>	<b>70,348</b>	<b>44.42%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>37,680</b>	<b>40,266</b>	<b>25.43%</b>
INVESTEC GLOBAL FRANCHISE FUND	LU0426418637	USD	925	12,671	15,065	9.52%
MORGAN STANLEY US ADVANTAGE FUND	LU0225737302	USD	735	11,984	14,395	9.09%
BLACKROCK WORLD GOLD FUND	LU0055631609	USD	409	13,025	10,806	6.82%
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>26,846</b>	<b>30,082</b>	<b>18.99%</b>
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B3K7XK29	USD	1,919	12,438	15,133	9.55%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE FUND	IE00B55G5T10	USD	249	14,408	14,949	9.44%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>130,670</b>	<b>140,318</b>	<b>88.59%</b>



**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2012. gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

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**

	<b>30.06.2012.</b>	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>	<b>31.12.2009.</b>
<b>Fonda neto aktīvi (LVL)</b>	<b>158,394</b>	<b>151,603</b>	<b>179,985</b>	<b>191,078</b>
Fonda daļu skaits	37,072	37,223	41,061	52,907
Fonda daļu vērtība	4.27	4.07	4.38	3.61
Fonda ienesīgums**	10.10%	(7.08)%	21.33%	29.39%
<b>Fonda neto aktīvi (USD)*</b>	<b>281,839</b>	<b>278,683</b>	<b>336,946</b>	<b>390,626</b>
Fonda daļu skaits	37,072	37,223	41,061	52,907
Fonda daļu vērtība	7.60	7.49	8.21	7.38
Fonda ienesīgums**	2.97%	(8.77)%	11.25%	31.08%

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

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