

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

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

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

**Rīga, 2013**

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**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 - USD"**  
**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 – USD („Parex Active Strategy Fund -USD” 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

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2013. 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 sastāvēt no 60.00 līdz 100.00% no Fonda aktīviem. Fonda pamatvalūta ir ASV dolāri. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība samazinājās par 15.95% līdz 124,489 latiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā samazinājās par 15.94% jeb par 23.578 latiem un pusgada beigās veidoja 124,327 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par 12 santīmiem un pusgada beigās veidoja 4.23 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija -2.76% (-5.48% anualizēti gadā), bet pamatvalūtā -4.27% (-8.42% 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 Fonda struktūra būtiski nav mainījies. Vairums līdzekļu joprojām ieguldīti akciju fondos, kuru īpatsvars Fondā samazinājies no 66.27% līdz 64.34% no Fonda aktīvu vērtības. Obligāciju fondu īpatsvars Fondā kopš gada sākuma saglabājies stabils un jūnija beigās ir 17.50%. Sabalansēto fondu daļa sešos mēnešos pieaugusi no 8.81% līdz 9.44% no Fonda aktīvu vērtības. Pusgada beigās brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 8.85%. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa jeb 56.36% no Fonda aktīviem ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti fondi.

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 minusus, augstākas frekvences rādītāju dinamikā noticis pagrieziens pozitīvā virzienā. Arī viens no „eiropes recesijas” 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 2,545 ASV dolāros apmērā jeb 2.12% 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 - USD"**  
**2013. gada pusgada pārskats**  
**Pārskats par finanšu stāvokli**  
**(LVL)**

<b>Piezīme</b>	<u><b>30.06.2013.</b></u>	<u><b>31.12.2012.</b></u>
<b>Aktīvi</b>		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10,998	11,007
2 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	<u>113,491</u>	<u>137,108</u>
<b>Kopā aktīvi</b>	<u><b>124,489</b></u>	<u><b>148,115</b></u>
<b>Saistības</b>		
Uzkrātie izdevumi	<u>(162)</u>	<u>(210)</u>
<b>Kopā saistības</b>	<u><b>(162)</b></u>	<u><b>(210)</b></u>
<b>Neto aktīvi</b>	<u><u><b>124,327</b></u></u>	<u><u><b>147,905</b></u></u>

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 - USD"**  
**2013. gada pusgada pārskats**  
**Visaptverošais ienākumu pārskats**  
**(LVL)**

	01.01.2013.- 30.06.2013.	01.01.2012.- 30.06.2012.
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	46	109
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>46</b>	<b>109</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(848)	(984)
Atlīdzība turētājbankai	(119)	(138)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(375)	(460)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(1,342)</b>	<b>(1,582)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,068	628
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(4,930)	3,034
<b>Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(3,862)</b>	<b>3,662</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	1,197	5,265
<b>Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi</b>	<b>(3,421)</b>	<b>7,454</b>

\_\_\_\_\_  
 Uldis Upenieks  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2013. gada 22. augustā

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

	<u>01.01.2013.-</u> <u>30.06.2013.</u>	<u>01.01.2012.-</u> <u>30.06.2012.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	147,905	151,604
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	(3,421)	7,454
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	1,514	3,028
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(21,671)	(3,692)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(20,157)	(664)
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(23,578)	6,790
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>124,327</b>	<b>158,394</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	33,969	37,223
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	29,369	37,072
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.35	4.07
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>4.23</b>	<b>4.27</b>

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**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"	10,998	11,007	8.85%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>10,998</b>	<b>11,007</b>	<b>8.85%</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 72,564 LVL (2012. gada 31. decembrī – 73,574 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 30.06.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2013.
<b><u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u></b>				<b><u>37,597</u></b>	<b><u>40,927</u></b>	<b><u>32.92%</u></b>
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>21,097</b>	<b>20,859</b>	<b>16.77%</b>
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND – USD	LV0000400125	USD	1,026	8,983	10,785	8.67%
CITADELE RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	948	12,114	10,074	8.10%
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>16,500</b>	<b>20,068</b>	<b>16.15%</b>
ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY A2	LU0132412106	USD	305	9,736	10,140	8.16%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0119620416	USD	223	6,764	9,928	7.99%
<b><u>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</u></b>				<b><u>72,134</u></b>	<b><u>72,564</u></b>	<b><u>58.36%</u></b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>51,878</b>	<b>49,995</b>	<b>40.21%</b>
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	519	10,797	11,741	9.44%
INVESTEK GLOBAL FRANCHISE FUND	LU0426418637	USD	639	8,754	11,645	9.37%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0040507039	USD	30	11,688	10,718	8.62%
MORGAN STANLEY US ADVANTAGE FUND	LU0225737302	USD	467	7,614	10,051	8.08%
BLACKROCK WORLD GOLD FUND	LU0055631609	USD	409	13,025	5,840	4.70%



**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**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.
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>20,256</b>	<b>22,569</b>	<b>18.15%</b>
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE FUND	IE00B55G5T10	USD	192	11,110	11,593	9.32%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B3K7XK29	USD	1,411	9,146	10 976	8.83%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>109,731</b>	<b>113,491</b>	<b>91.28%</b>

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.
<b>Fonda neto aktīvi (LVL)</b>	<b>124,327</b>	<b>147,905</b>	<b>151,603</b>	<b>179,985</b>
Fonda daļu skaits	29 369	33,969	37,223	41,061
Fonda daļu vērtība	4.23	4.35	4.07	4.38
Fonda ienesīgums**	(5.48)%	6.86%	(7.08)%	21.33%
<b>Fonda neto aktīvi (USD)*</b>	<b>230,662</b>	<b>278,539</b>	<b>278,683</b>	<b>336,946</b>
Fonda daļu skaits	29,369	33,969	37,223	41,061
Fonda daļu vērtība	7.85	8.2	7.49	8.21
Fonda ienesīgums**	(8.42)%	9.45%	(8.77)%	11.25%

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

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