

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

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

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

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

3

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds" (Parex Strategic Allocation Funds līdz 01.08.2010.)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Balanced Strategy Fund - EUR (Parex Balanced Strategy Fund līdz 01.08.2010.)
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS („Parex Asset Management” IPAS – 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 <i>Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.</i>
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 No. 5 Kr. Valdemāra iela 21 - 21 LV-1010, Rīga  Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

**AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2013. gada pusgada pārskats**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

4

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Balanced 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 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 30.00 līdz 70.00% no Fonda aktīviem. Fonda pamatvalūta ir eiro. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība palielinājās par 11.35% līdz 974,197 latiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir pieaudzis par 11.35% jeb par 99,187 latiem un pusgada beigās veidoja 973,073 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par 12 santīmiem un pusgada beigās veidoja 6.44 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija -1.83% (-3.65% anualizēti gadā), bet pamatvalūtā -1.93% (-3.85% 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. Pārvaldītājs Fondā palielinājis obligāciju fondu daļu, kas sešos mēnešos pieaugusi par 4.83 procenta punktiem (pp) līdz 50.64%. Akciju fondu īpatsvars pārskata periodā samazināts par 3.25pp līdz 37.40% no Fonda aktīvu vērtības. Sabalansēto fondu daļa Fondā praktiski nav mainījies un pusgada beigās ir 6.4%. Brīvo naudas līdzekļu daudzums jūnija beigās veido 5.68% no Fonda aktīvu vērtības. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Vairums līdzekļu jeb 43.00% no Fonda ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā figurē arī Latvijā, Vācijā, Austrijā un Īrijā reģistrēti fondi. 13.29% 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 pagrieziens pozitīvā virzienā. Arī viens no „eirorēcības” galvenajiem iemesliem – budžeta 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 9,515 eiro apmērā jeb 1.38% 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 Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2013. gada pusgada pārskats**  
**Pārskats par finanšu stāvokli**  
**(LVL)**

5

Piezīme	<u>30.06.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
<b>Aktīvi</b>		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	55,242	61,467
2 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	<u>918,955</u>	<u>813,398</u>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b><u>974,197</u></b>	<b><u>874,865</u></b>
<b>Saistības</b>		
Uzkrātie izdevumi	<u>(1,124)</u>	<u>(979)</u>
<b>Kopā saistības</b>	<b><u>(1,124)</u></b>	<b><u>(979)</u></b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b><u>973,073</u></b>	<b><u>873,886</u></b>

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

---

Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2013. gada 22. augustā

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

6

	01.01.2013.- 30.06.2013.	01.01.2012.- 30.06.2012.
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	488	1,280
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>488</b>	<b>1,280</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(5,236)	(4,087)
Atlīdzība turētājbankai	(833)	(650)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(518)	(547)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(6,587)</b>	<b>(5,284)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	908	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(16,073)	19,461
<b>Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(15,165)</b>	<b>19,461</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	1,339	2,289
<b>Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi</b>	<b>(19,925)</b>	<b>17,746</b>

---

Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2013. gada 22. augustā

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

7

	<u>01.01.2013.- 30.06.2013.</u>	<u>01.01.2012.- 30.06.2012.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	<u>873,886</u>	<u>671,365</u>
Visaptverošie (zaudējumi) / ienākumi	(19,925)	17,746
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	150,483	90,896
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<u>(31,371)</u>	<u>(13,633)</u>
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>119,112</u>	<u>77,263</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>99,187</u>	<u>95,009</u>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b><u>973,073</u></b>	<b><u>766,374</u></b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>133,188</u>	<u>112,847</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>151,158</u>	<u>125,369</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>6.56</u>	<u>5.95</u>
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b><u>6.44</u></b>	<b><u>6.11</u></b>

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

8

**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"	55,242	61,467	5.68%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>55,242</b>	<b>61,467</b>	<b>5.68%</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 tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 482,595 LVL (2012. gada 31. decembrī – 491,717 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>411,073</b>	<b>436,360</b>	<b>44.85%</b>
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>145,762</b>	<b>146,428</b>	<b>15.05%</b>
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	11,940	83,915	83,915	8.62%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	5,580	61,847	62,513	6.43%
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>138,709</b>	<b>139,893</b>	<b>14.38%</b>
JULIUS BAER - LOCAL EMERGING BOND FUND	LU0256064774	EUR	495	82,070	74,427	7.65%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	609	56,639	65,466	6.73%
<b>Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>58,922</b>	<b>84,518</b>	<b>8.69%</b>
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	890	58,922	84,518	8.69%
<b>Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>67,680</b>	<b>65,521</b>	<b>6.73%</b>
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LT0000950008	EUR	2,467	67,680	65,521	6.73%
<b><u>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</u></b>				<b>484,098</b>	<b>482,595</b>	<b>49.59%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>287,272</b>	<b>278,550</b>	<b>28.62%</b>
TEMPELTON GLOBAL BOND FUND	LU0316492775	EUR	6,175	67,831	72,128	7.41%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	3,180	60,924	66,230	6.81%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	2,755	55,124	62,323	6.40%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0218912235	EUR	478	61,538	61,504	6.32%



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

9

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2013.
BLACKROCK WORLD GOLD FUND	LU0326422689	EUR	5,051	41,855	16,365	1.68%
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>137,335</b>	<b>138,838</b>	<b>14.27%</b>
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE FUND	IE00B5429P46	EUR	880	67,265	69,744	7.17%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE0033989843	EUR	4,973	70,070	69,094	7.10%
<b>Austrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>59,491</b>	<b>65,207</b>	<b>6.70%</b>
PIONEER EURO CORPORATE BOND FUND	AT0000811252	EUR	732	59,491	65,207	6.70%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>895,171</b>	<b>918,955</b>	<b>94.44%</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>973,073</b>	<b>873,886</b>	<b>671,365</b>	<b>711,113</b>
Fonda daļu skaits	151,158	133,188	112,847	107,682
Fonda daļu vērtība	6.44	6.56	5.95	6.60
Fonda ienesīgums**	(3.65)%	10.22%	(9.85)%	15.38%
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)*</b>	<b>1,384,969</b>	<b>1,243,674</b>	<b>954,957</b>	<b>1,008,746</b>
Fonda daļu skaits	151,158	133,188	112,847	107,682
Fonda daļu vērtība	9.16	9.34	8.46	9.37
Fonda ienesīgums**	(3.85)%	10.37%	(9.71)%	14.97%

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

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