

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund - USD”

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

Rīga, 2012

AIF "Citadele Eastern European Bond 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 Eastern European Bond Fund - USD"

2012. gada pusgada pārskats

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds (Parex Eastern European Fixed Income Funds – līdz 01.08.2010.)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	06.03.05.098/50
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Bond Fund – USD (Citadele Eastern European Bond Fund – līdz 16.09.2011.) (Parex Eastern European Bond Fund – līdz 01.08.2010.)
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS („Parex Asset Management” IPAS – 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 – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - atbrīvots 18.08.2012.
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:	Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008. Edgars Lao – iecelts 16.09.2011.
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 Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

4

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund - USD" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu ASV dolārs. Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010.gada 5.augustā, numurs ir 06.03.07.098/285.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība saruka par 5.19% līdz 10,266,454 latiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir samazinājies par 5.70% jeb par 615,765 latiem un pusgada beigās veidoja 10,192,630 latus. Neto aktīvu samazinājums ir izskaidrojams ar pārvaldībā esošo līdzekļu kritumu, bet to daļēji kompensēja ieguldījumu rezultātā gūtā peļņa. Fonda daļas vērtība pusgada laikā pieauga par 1.03 latiem un pusgada beigās veidoja 10.40 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 10.99% (23.26% gadā), bet pamatvalūtā 7.84% (16.33% gadā).

Valstu griezumā vislielāko pienesumu Fonda vērtības palielinājumam nodrošināja ieguldījumi Krievijas, Ukrainas un Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīros. Nozaru griezumā jāizceļ ieguldījumi finanšu pakalpojumu sektorā, kuru sniegums veidoja gandrīz pusi no Fonda kopējā ienesīguma pārskata periodā. Starp atsevišķiem instrumentiem vislabāko sniegumu uzrādīja First Ukrainian International Bank'14, Georgian Railway'15 un Zagrebacki Holding'17 vērtspapīri. Turpretī tikai atsevišķas pozīcijas Krievijas metalurģijas un Kazahstānas banku sektorā uzrādīja negatīvu sniegumu.

Pārskata periodā tika samazināts īpatsvars uz Krievijas emitentiem no 41% līdz 35% no Fonda neto aktīviem, bet ieguldījumi Polijas un Ungārijas vērtspapīru tirgos tika attiecīgi palielināti no 2% uz 4%. Pārskata periodā ieguldījumi Čehijas un Baltkrievijas finanšu tirgos tika pilnībā pārdoti, bet no jauna tika ieguldīts Rumānijas parādu vērtspapīru tirgū, kas veidoja 5% no Fonda neto aktīviem. Pusgada laikā tika veiktas investīcijas arī Lietuvas valsts parādzīmēs, kas vēlāk tika veiksmīgi pilnībā pārdotas. Uz perioda beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 11 valstu parādu vērtspapīru tirgiem. Nozaru griezumā tika ievērojami samazināts ieguldījumu īpatsvars uz ciklisko izejmateriālu nozari (līdz 7% no Fonda neto aktīviem) un attiecīgi palielināts īpatsvars uz finanšu pakalpojumu un loģistikas pakalpojumu sniedzēju uzņēmumu vērtspapīriem. Uz pusgada beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 10 nozarēm un finanšu pakalpojumu sektors veidoja lielāko īpatsvaru Fondā – 36% no neto aktīviem. Uz pārskata perioda beigām parāda vērtspapīru portfeļa vidējais ienesīgums bija 7.9%, vidējā durācija bija 2.4 un vidējais svētais kredītreitings bija Ba2/BB. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 5.5% no Fonda neto aktīvu vērtības.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 171,996 ASV dolāru apmērā jeb 1.72% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata perioda beigām līdz tā apstiprināšanas dienai notikumi, kas ir nozīmīgi Fonda finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei, nav notikuši.

IPAS „Citadele Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārai un fiskālai politikai, kā arī iespējamiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Austrumeiropas reģiona ekonomikas un kapitāla tirgus dinamiku ir būtiska. Tuvākajā nākotnē mēs sagaidām mērenu izaugsmi attīstības valstu parādu vērtspapīru tirgos, jo strukturāli pozitīvo vidējā termiņa skatījumu uz šo aktīvu klasi atspēko hroniski nestabilā situācija Eiropā. Tādējādi selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Edgars Lao
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīmes	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	580,879	557,755
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
2 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,685,575	10,188,530
3 Atvasinātie finanšu instrumenti	-	82,412
	<u>10,266,454</u>	<u>10,828,697</u>
Kopā aktīvi	10,266,454	10,828,697
Saistības		
3 Atvasinātie finanšu instrumenti	(15,596)	-
Uzkrātie izdevumi	(15,034)	(16,417)
Pārējās saistības	(43,194)	(3,885)
	<u>(73,824)</u>	<u>(20,302)</u>
Kopā saistības	(73,824)	(20,302)
Neto aktīvi	10,192,630	10,808,395

Pielikums no 8. lpp. līdz 10. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	399,804	356,874
Kopā ienākumi	399,804	356,874
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvades sabiedrībai	(81,518)	80,209
Atlīdzība turētājbankai	(9,510)	9,358
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,043)	1,545
Kopā izdevumi	(93,071)	91,112
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētas ieguldījumu vērtības pieaugums	231,528	96,057
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	261,433	190,642
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	492,961	286,699
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	340,303	(910,974)
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	1,139,997	(358,513)

 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,808,395	10,544,761
Visaptverošie ienākumi / (zaudējumi)	1,139,997	(358,513)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>271,087</i>	<i>1,812,980</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(2,026,849)</i>	<i>(707,653)</i>
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,755,762)	1,105,327
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(615,765)	746,814
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	10,192,630	11,291,575
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,153,191	1,139,566
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	979,700	1,262,638
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.37	9.25
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.40	8.94

AIF "Citadele Eastern European Bond 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"	580,879	557,755	5.70%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	580,879	557,755	5.70%

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

2. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 462,293 LVL (2011.gada 31.decembrī bija 310,581 LVL).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2012.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				10,137,326	9,223,282	90.49%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				3,362,520	3,280,970	32.19%
VTB BANK	XS0223715920	USD	850	450,337	506,969	4.98%
GAZPROM OAO	XS0424860947	USD	650	456,481	460,393	4.52%
ALFA BANK RUSSIA	XS0494933806	USD	750	395,427	451,501	4.43%
NOMOS BANK	XS0776121062	USD	750	399,953	422,241	4.14%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0655085081	USD	600	295,202	341,327	3.35%
RENAISSANCE CAPITAL	XS0499448370	USD	500	294,111	293,544	2.88%
LSR GROUP	RU000A0JPXB3	RUR	15,000	276,563	266,120	2.61%
EVRAZ GROUP	RU000A0JQTQ7	RUR	15,000	253,327	260,396	2.55%
RUSSIAN RAILWAYS	XS0764253455	RUR	150	245,767	252,829	2.48%
AMURMETALL	RU000A0GN9D1	RUR	10,000	193,286	25,650	0.25%
INCOM LADA	RU000A0JPAS5	RUR	29,990	102,066	-	0.00%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				2,165,055	1,415,355	13.88%
ALFA BANK UKRAINE	XS0441089926	USD	4,990	1,088,651	358,556	3.52%
AGROTON	XS0627994477	USD	600	301,354	290,882	2.85%
METINVEST	XS0511379066	USD	500	265,037	278,552	2.73%
AVANGARD AGROHOLDING	XS0553088708	USD	600	302,697	268,747	2.64%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	400	207,316	218,618	2.14%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				1,118,887	1,209,560	11.87%
HALYK SAVINGS BANK	XS0358156510	USD	800	468,640	476,668	4.68%
BANK CENTERCREDIT	XS0282585859	USD	800	421,801	476,098	4.67%
ZHAIKMUNAI	USN97708AA49	USD	450	228,446	256,794	2.52%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2012.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:						
PKO BANK POLSKI	XS0545031642	EUR	550	384,826	400,096	3.93%
TVN	XS0466451548	EUR	300	249,162	222,612	2.18%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:						
				622,272	543,899	5.33%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	XS0503453275	EUR	500	343,662	330,433	3.24%
MAGYAR TELECOM	XS0473176658	EUR	400	278,610	213,466	2.09%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:						
Rumānijas valdības vērtspapīri:	XS0638742485	EUR	700	520,346	500,287	4.91%
Starptautiskas institūcijas emitētie parāda vērtspapīri:						
EURASIAN DEVELOPMENT BANK	XS0454897363	USD	800	439,207	495,860	4.87%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:						
GEORGIAN RAILWAY	XS0523947751	USD	700	392,296	450,872	4.42%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:						
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	650	338,136	392,997	3.86%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:						
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	10	314,556	309,633	3.04%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:						
ACME CORPORATION	LV0000800787	EUR	10	1,054	1,141	0.01%
CAPITAL DEPARTMENT STORE	LV0000800761	EUR	325,850	229,009	-	0.00%
Pārējie finanšu instrumenti						
				241,213	462,293	4.54%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:						
RBC INFORMATION SYSTEMS	RU000A0JQVB5	RUR	9,559,052	-	127,902	1.26%
RBC INFORMATION SYSTEMS	RU000A0JQVD1	RUR	9,559,052	-	83,365	0.82%
ALROSA	XS0761526168	USD	250	128,764	137,409	1.35%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CREDITSTAR GROUP	EE3300110147	EUR	160	112,449	113,617	1.11%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu						
				10,378,539	9,685,575	95.03%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

3. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šī darījuma izrietošām prasībām.

	30.06.2012.			31.12.2011.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pama- tvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	2,614,430	-	(15,596)	2,003,697	82,412	-	(0.15%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	2,614,430	-	(15,596)	2,003,697	82,412	-	(0.15%)

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”.

4. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Neto aktīvi (LVL)	10,192,630	10,808,395	10,544,761	8,236,089
ieguldījumu apliecību skaits	979,700	1,153,191	1,139,566	1,149,367
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	10.40	9.37	9.25	7.17
ieguldījumu fonda ienesīgums*	23.26%	1.30%	29.01%	65.97%
Neto aktīvi (USD)**	18,205,578	19,872,102	19,734,339	16,832,679
ieguldījumu apliecību skaits	979,700	1,153,191	1,139,566	1,149,367
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	18.58	17.23	17.32	14.65
ieguldījumu fonda ienesīgums*	16.33%	(0.52)%	18.23%	68.00%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

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