

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”

2014. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

AIF "Citadele Global Emerging Markets Bond Fund"
2014. 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
Pielikumi	8

AIF "Citadele Global Emerging Markets Bond Fund"
2014. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Global Emerging Markets Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 23. maijs
Fonda numurs:	FL130-098/330
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS
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
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:	<p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis – Aldis Paegle – iecelts 04.07.2014. Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 04.07.2014.</p> <p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007.</p>
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 vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 15.03.2013. Edgars Lao – iecelts 15.03.2013.
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:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7, Rīga Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

AIF "Citadele Global Emerging Markets Bond Fund"
2014. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtais ieguldījumu fonds "Citadele Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērstpapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu eiro. 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.

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Global Emerging Markets Bond Fund" ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība pieauga par 15.64% līdz 11,333,573 eiro. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir palielinājies par 15.50% jeb par 1,515,603 eiro un pusgada beigās veidoja 11,291,333 eiro. Neto aktīvu pieaugums ir skaidrojams gan ar darījumiem ar ieguldījumu apliecībām (ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ir lielāki nekā ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi), gan ar pozitīvu investīciju atdevi. Fonda daļas vērtība pusgada laikā pieauga par 0.42 eiro (0.45 eiro, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās) un pusgada beigās veidoja 10.51 eiro (10.49 eiro). Fonda ienesīgums pārskata periodā bija 4.16% un 8.57% gada izteiksmē (attiecīgi 4.48% un 9.24%, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās).

Visas Fondā iekļautās valstis pārskata periodā spēja uzrādīt pozitīvu pienesumu tā sniegunam. Lielāko pozitīvo pienesumu nodrošināja ieguldījumi Brazīlijas, Indijas un Indonēzijas parāda vērtspapīru tirgos, savukārt ieguldījumi Ungārijas un Polijas vietējo valūtu obligāciju tirgos uzrādīja minimālu kāpumu. Starp atsevišķām obligācijām pozitīvi ir jāizceļ ieguldījumi Brazīlijas attīstības bankas BNDES un pārtikas ražotāja BRF eiroobligācijās, kamēr nelielus zaudējumus deva Evraz obligācijas Krievijas rubļos un Krievijas vadošā mobilo sakaru operatora MTS eiroobligācijas.

Pārskata periodā ieguldījumu īpatsvars parāda vērtspapīros tika palielināts no 85.02% līdz 86.42%. Būtiski tika samazināts ieguldījumu īpatsvars Krievijas emitentu parāda vērtspapīros (no 18.67% līdz 14.82%), galvenokārt, makroekonomisko apsvērumu un ģeopolitisko risku dēļ, kā arī Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīros (no 14.02% līdz 8.79%), galvenokārt, makroekonomisko apsvērumu dēļ. Neskatoties uz to, Fonda ieguldījumi Krievijas un Brazīlijas parāda vērtspapīru tirgos joprojām bija lielākie starp atsevišķām valstīm. Pārskata periodā tika paplašināts Fonda ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums, iegādājoties Čīles un Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīrus. Ieguldījumi šo tirgu vērtspapīros 2014. gada 30. jūnijā veidoja attiecīgi 6.13% un 2.73% no Fonda neto aktīviem. Pārskata periodā Fondā tika pārdotas SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF fonda daļas un, lai iegūtu ekspozīciju uz Āzijas emitentu vietējo valūtu parāda vērtspapīriem, tika iegādātas Schroder ISF Asian Lcl Ccy Bd C Acc fonda daļas. Fonda ekspozīcija attīstības valstu vietējo valūtu obligācijās uz pārskata perioda beigām bija 16.95%. Uz pārskata perioda beigām parāda vērtspapīru portfeļa vidējais ienesīgums bija 4.0%, vidējā durācija bija 3.6 un vidējais svērtais kredītreitings bija Baa3.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 88,246 eiro apmērā jeb 1.68% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

IPAS „Citadele Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Fonda ieguldījumu reģionu ekonomiku un kapitāla tirgu dinamiku ir būtiska. Selektīvai instrumentu atlasei neatkarīgi no nozares un valsts arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Edgars Lao
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2014. gada 28. augustā

AIF „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	30.06.2014.	31.12.2013.
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,125,082	715,814
2 Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
3 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,758,001	8,311,721
3 leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem		
pielīdzināmie vērtspapīri	421,227	657,300
4 Atvasinātie finanšu instrumenti	29,263	115,916
	11,333,573	9,800,751
Saistības		
4 Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
Atvasinātie finanšu instrumenti	(25,244)	(11,569)
Uzkrātie izdevumi	(16,996)	(13,452)
	(42,240)	(25,021)
	11,291,333	9,775,730

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

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

	01.01.2014.- 30.06.2014.	25.06.2013. – 30.06.2013
Ienākumi		
Procentu ienākumi	71,792	-
Dividenžu ienākumi	15,839	-
Kopā ienākumi	87,631	-
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(80,152)	(1,061)
Atlīdzība turētājbankai	(9,618)	(128)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,019)	(71)
Kopā izdevumi	(91,789)	(1,260)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	190,622	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	258,475	3,253
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	449,097	3,253
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)	1,891	(12,816)
Visaptverošie ienākumi/ (izdevumi)	446,830	(10,823)

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

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	01.01.2014.- 30.06.2014.	25.06.2013. – 30.06.2013.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	9,775,730	-
Visaptverošie ienākumi	446,830	(10,823)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	1,352,774	8,612,000
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(284,001)	-
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,068,773	8,612,000
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,515,603	8,601,177
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	11,291,333	8,601,177
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	968,677	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,074,310	861,200
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.09	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.51	9.99

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

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	1,125,082	715,814	9.96%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,125,082	715,814	9.96%

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 vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. 2014. gada 30. jūnijā visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 455,863 EUR (2013. gada 31. decembrī 444,243 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				9,232,782	9,302,138	82.38%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,720,399	1,673,816	14.82%
RUSSIA	XS0114288789	USD	600	399,308	354,848	3.14%
RUSSIAN AGRICULTURAL BANK	XS0300998779	USD	400	327,199	311,766	2.76%
ALFA BANK	XS0832412505	USD	350	289,141	270,481	2.40%
EDC	XS0918604496	USD	350	225,488	253,022	2.24%
RUSSIAN RAILWAYS	XS0919581982	EUR	250	234,353	245,468	2.17%
SEVERSTAL OAO	XS0648402583	USD	300	244,910	238,231	2.11%
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				974,373	992,035	8.79%
BNDES	USP14486AD93	USD	500	397,897	404,095	3.59%
BANCO DAYCOVAL SA	XS1046809171	USD	400	313,113	309,818	2.74%
BRAZIL	US105756BJ84	BRL	750	263,363	278,122	2.46%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:				947,826	931,317	8.25%
ICICI BANK	USY3860XAC75	USD	400	322,242	321,695	2.85%
AXIS BANK	US05463EAB48	USD	400	324,648	317,611	2.81%
VEDANTA	USG9328DAF71	USD	375	300,936	292,011	2.59%
Čīles emitentu parāda vērtspapīri:				687,231	692,330	6.13%
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	US05968AAA43	USD	500	374,597	375,869	3.33%
CENCOSUD SA	USP2205JAE03	USD	400	312,634	316,461	2.80%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:				611,795	620,346	5.50%
PETROLEOS MEXICANOS	US71654QAW24	USD	450	380,710	383,155	3.40%
MEXICAN BONOS	MX0MGO0000F3	MXN	37,500	231,085	237,191	2.10%
Dienviāfrikas Republikas emitentu parāda vērtspapīri:				519,262	512,958	4.54%
ESKOM HOLDINGS	XS0579851949	USD	350	269,342	268,826	2.38%
SOUTH AFRICA	ZAG000024738	ZAR	3,500	249,920	244,132	2.16%
Starptautisko finanšu institūciju emitētie parāda vērtspapīri:				379,760	405,964	3.59%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0648456167	TRY	500	168,116	193,947	1.72%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	XS0893981851	COP	30	111,885	116,753	1.03%

**AIF „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)**

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	XS0586901042	IDR	1,500,000	99,759	95,264	0.84%
Apvienoto Arābu Emirātu emitentu parāda vērtspapīri:				352,199	359,928	3.19%
DUBAI ELECTRICITY & WATER	XS0551313686	USD	400	352,199	359,928	3.19%
Vjetnamas emitentu parāda vērtspapīri:				328,507	338,894	3.00%
VIETNAM	USY9374MAF06	USD	400	328,507	338,894	3.00%
Kataras emitentu parāda vērtspapīri:				325,751	320,706	2.84%
QATAR TELECOM	XS0432791571	USD	350	325,751	320,706	2.84%
Peru emitentu parāda vērtspapīri:				302,829	319,560	2.83%
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA	USP1342SAC00	USD	400	302,829	319,560	2.83%
Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri:				319,413	319,481	2.83%
BANCO DE BOGOTA	USP09252AB63	USD	400	319,413	319,481	2.83%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				293,069	313,537	2.78%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	400	293,069	313,537	2.78%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:				300,582	308,128	2.73%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	300	300,582	308,128	2.73%
Taizemes emitentu parāda vērtspapīri:				291,759	295,198	2.61%
BANGKOK BANK PCL/HONG KONG	USY0606WBT63	USD	400	291,759	295,198	2.61%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:				287,706	291,416	2.58%
BANK RAKYAT	XS0901040476	USD	400	287,706	291,416	2.58%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri:				255,000	254,816	2.26%
SID BANKA	XS1056813303	EUR	255	255,000	254,816	2.26%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				192,853	201,288	1.78%
POLAND GOVERNMENT BOND	PL0000104543	PLN	750	192,853	201,288	1.78%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				142,468	150,420	1.33%
HUNGARY	HU0000402037	HUF	40,000	142,468	150,420	1.33%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				444,215	455,863	4.04%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:				244,215	253,841	2.25%
ONGC VIDESH LTD	XS0927643030	USD	350	244,215	253,841	2.25%
Igaunija emitentu parāda vērtspapīri:				200,000	202,022	1.79%
CREDITSTAR GROUP	EE3300110436	EUR	200	200,000	202,022	1.79%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				9,676,997	9,758,001	86.42%

**AIF „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)**

3. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Uz 2014. gada 30. jūniju visas Fondam piederošās ieguldījumu apliecības ar vērtību 421,277 EUR (2013. gada 31. decembrī 657,300 EUR) netiek tirgoti regulētos tirgos.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites	% no Fonda
					vērtība	neto
					30.06.2014.	aktīviem
						30.06.2014.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				399,477	421,277	3.53%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				399,477	421,227	3.53%
SCHRODER ASIAN LOCAL CURRENCY FUND	LU0358730231	USD	4,658	399,477	421,227	3.53%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				399,477	421,277	3.53%

4. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	30.06.2014.			31.12.2013.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	9,010,210	29,263	(24,743)	8,031,270	115,916	(11,569)	0.04%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	168,399	-	(501)	-	-	-	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	9,178,609	29,263	(25,244)	8,031,270	115,916	(11,569)	0.04%

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

5. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	11,291,333	9,775,730
Ieguldījumu apliecību skaits	1,074,310	968,677
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.51	10.09
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	8.57%	1.75%
Neto aktīvi (EUR)**	11,264,544	9,723,210
Ieguldījumu apliecību skaits	1,074,310	968,677
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.49	10.04
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	9.24%	0.77%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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