

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

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

**2011. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)**  
(par periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

**Rīga, 2011**

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2011.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 Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2011.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
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Universal Strategy Fund – EUR (Parex Universal Strategy Fund – EUR 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 03.11.2010 Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – iecelts 08.12.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 03.11.2010 Padomes loceklis - James R. Breiding – iecelts 03.11.2010 <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010 Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2010 Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011 Valdes loceklis – Edgars Makarovs – atbrīvots 01.01.2011 Valdes loceklis – Igons Petrovs - atbrīvots 01.01.2011
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:	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 19 LV-1010, Rīga  Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

**“Citadele Universal Strategy Fund - EUR”  
2011.gada pusgada pārskats  
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Strategic Allocation Funds” apakšfonda “Citadele Universal 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). 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 tām 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 līdz 40% no Fonda aktīviem. Fonda pamatvalūta ir eiro. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir pieaudzis par 5.12% jeb par 5,531 latiem un pusgada beigās veidoja 113,549 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par 28 santīmiem un pusgada beigās veidoja 7.48 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija -3.61% (-7.14% gadā), bet pamatvalūtā -3.45% (-6.83% gadā).

Pirmais pusgads pasaulē bijis notikumiem bagāts. Gads iesākās ar nemieriem Ziemeļāfrikā un Tuvajos Austrumos, martā zemestrīci piedzīvoja Japāna. Otrajā ceturksnī saasinājās situācija saistībā ar ASV un Eirozonas valstu parādu problēmām, stresu ēdienkartei pievienojās spekulācijas par ASV defoltu, kā arī turpinājās runas par globālās ekonomikas atlabšanas ietilgšanu. Šo faktoru ietekmē investoru apetīte pēc riskantiem aktīviem samazinājās, kā rezultātā akciju tirgi maija sākumā sāka slīdēt lejup, bet obligāciju tirgi - kāpt. Pārvaldītājs uzskata, ka atkārtotas recesijas iespējamība ir zemāka par 50%, tomēr, ņemot vērā tirgos valdošo neskaidrību, tuvākajos mēnešos nevajadzētu steigties ar Fonda riska līmeņa paaugstināšanu.

Gada pirmo sešu mēnešu laikā Eirozonas valstu valdību vērtspapīri (EFFAS Eirozonas valstu valdību eiro denominēto parāda vērtspapīru indekss, kur apkopotas obligācijas ar termiņu virs 1 gada) noslīdēja par 0.47%. EFFAS indekss ASV valdības obligācijām virs 1 gada tajā pašā periodā pieaudzis par 2.39%. Tas skaidrojams ar 2. ceturkšņa parādu problēmu saasinājumu Eiropas perifērijā. Minimālu pieaugumu uzrādīja investīciju pakāpes korporatīvās obligācijas, Dow Jones Corporate Bond indeksam pieaugot par 0.18%, bet salīdzinoši labāko sniegumu demonstrējušas spekulatīvās pakāpes korporatīvās obligācijas, JPMorgan Global High Yield indeksam pieaugot par 5.48%. Fonda ienesīgumu ievērojami ietekmējis arī ASV dolāra vērtības kritums pret eiro.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju, akciju un sabalansētajiem fondiem. Pārskata perioda gaitā veiktās izmaiņas Fonda aktīvu struktūrā ir nelielas. Notikusi pāreja uz nedaudz riskantāku alokāciju. Visi Fondā esošie depozīti, kā arī daļa no brīvajiem līdzekļiem aizstāti ar fondiem. Tādējādi sarucis brīvo līdzekļu īpatsvars Fondā. Svarīgi arī piebilst, ka sešu mēnešu laikā ievērojami samazināts ASV dolāru īpatsvars Fonda struktūrā.

Obligāciju fondos ieguldītie Fonda līdzekļi veido 72.2% no neto aktīvu vērtības – palielinājums par 1.7 procenta punktiem (pp), salīdzinot ar gada sākumu. Par 5.8pp līdz 19.3% pieaugusi daļa akciju fondos. Sabalansēto fondu īpatsvars veido 7% no neto aktīviem, kas ir par 2.4pp mazāk nekā pārskata perioda sākumā. Brīvie naudas līdzekļi jūnija beigās sastādīja vairs tikai 1.6%, kas ir par 1.3pp mazāk nekā gada sākumā.

Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 43.3%. Tāpat struktūrā figurē arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā, Austrijā, Lietuvā, un Latvijā. Vairums ieguldījumu ir veikti Fonda pamatvalūtā eiro – 96.6%, atlikusī daļa investēta ASV dolāros denominētos instrumentos.

Raugoties uz tuvākajiem mēnešiem, pasliktinājies Pārvaldītāja viedoklis par ASV dolāru. Tāpat nedrīkst aizmirst par apgrūtināto izaugsmi valstīs, kuras skars konsolidācija. Kopumā Pārvaldītājs sagaida, ka 3. ceturkšņa rezultāti varētu būt relatīvi vājāki, bet gada pēdējā ceturksnī izaugsmes tempi atkal varētu palielināties. Ņemot vērā jau minēto neskaidrību tirgos, Pārvaldītājs tuvākajos mēnešos piesardzīgu ieguldījumu stratēģiju.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,648 eiro apmērā jeb 2.14% 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,  
2011. gada 24. augustā

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2011.gada pusgada pārskats**  
**Pārskats par finanšu stāvokli**  
**(LVL)**

Piezīme	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Aktīvi</b>		
1		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,756	2,972
Noguldījumi kredītiestādēs	—	4,257
2		
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	<u>111,919</u>	<u>100,922</u>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b><u>113,675</u></b>	<b><u>108,151</u></b>
<b>Saistības</b>		
Uzkrātie izdevumi	<u>(126)</u>	<u>(133)</u>
<b>Kopā saistības</b>	<b><u>(126)</u></b>	<b><u>(133)</u></b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b><u>113,549</u></b>	<b><u>108,018</u></b>

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

Rīgā,  
2011. gada 24. augustā

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2011.gada pusgada pārskats**  
**Visaptverošais ienākumu pārskats**  
**(LVL)**

Piezīme	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	139	369
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>139</b>	<b>369</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(547)	(491)
Atlīdzība turētājbankai	(96)	(86)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(505)	(361)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(1,148)</b>	<b>(938)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(1,300)	456
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(373)	2,736
<b>Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(1,673)</b>	<b>3,192</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(1,240)	3,736
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(3,922)</b>	<b>6,359</b>

Vladimirs Ivanovs  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2011. gada 24. augustā

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2011.gada pusgada pārskats**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(LVL)**

	<b>01.01.2011- 30.06.2011</b>	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	108,018	90,409
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums	(3,922)	6,359
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	13,570	8,813
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(4,116)	(4,295)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	9,454	4,518
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	5,532	10,877
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>113,550</b>	<b>101,286</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	13,922	12,659
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	15,173	13,280
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.76	7.14
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>7.48</b>	<b>7.63</b>

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2011.gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	30.06.2011	31.12.2010	% Fonda neto aktīviem 30.06.2011
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,756	2,972	1.55%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>1,756</b>	<b>2,972</b>	<b>1.55%</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 fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 50,052 latī (2010. gada 31. decembrī - 9,544 LVL).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2011	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2011
<b><u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u></b>			<b>58,596</b>	<b>61,867</b>	<b>54.47%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>30,109</b>	<b>29,467</b>	<b>25.94%</b>
JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND FUND (LU0186678784)	EUR	113	11,430	10,132	8.92%
SCHRODER - EURO CORPORATE BOND FUND (LU0113257694)	EUR	850	9,404	9,749	8.58%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND (LU0217402501)	EUR	100	9,275	9,586	8.44%
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>16,591</b>	<b>18,116</b>	<b>15.95%</b>
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND (IE00B11XZB05)	EUR	823	10,303	10,309	9.08%
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - EUROLAND BOND FUND (IE0032722260)	EUR	7,700	6,288	7,807	6.87%
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>9,714</b>	<b>12,001</b>	<b>10.57%</b>
CITADELE EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND (LV0000400174)	EUR	724	7,009	7,938	6.99%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND (LV0000400125)	USD	454	2,705	4,063	3.58%
<b>Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>2,182</b>	<b>2,283</b>	<b>2.01%</b>
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND (LT0000950008)	EUR	81	2,182	2,283	2.01%



**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2011.gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

Finanšu instrumenta nosaukums	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
				30.06.2011	30.06.2011
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>			<b>50,677</b>	<b>50,052</b>	<b>44.09%</b>
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>20,241</b>	<b>20,273</b>	<b>17.86%</b>
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND (IE00B11XZ434)	EUR	1,086	10,261	10,215	9.00%
Pimco Global High Yield Bond Fund (IE00B11XZ327)	EUR	855	9,980	10,058	8.86%
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>20,347</b>	<b>19,653</b>	<b>17.31%</b>
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND (LU0335216932)	EUR	334	10,296	10,070	8.87%
FIDELITY ACTIVE STRATEGY - EUROPE FUND (LU0202403266)	EUR	63	10,051	9,583	8.44%
<b>Austrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>10,089</b>	<b>10,126</b>	<b>8.92%</b>
PIONEER FUND AUSTRIA - EURO CORPORATE BOND FUND (AT0000811252)	EUR	125	10,089	10,126	8.92%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>109,273</b>	<b>111,919</b>	<b>98.56%</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

	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
<b>Fonda neto aktīvi (LVL)</b>	<b>113,550</b>	<b>108,018</b>	<b>90,409</b>	<b>88,802</b>
Fonda daļu skaits	15,173	13,922	12,659	13,845
Fonda daļu vērtība	7.48	7.76	7.14	6.41
Fonda ienesīgums**	(7.14)%	8.68%	11.32%	(6.90)%
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)*</b>	<b>161,511</b>	<b>153,383</b>	<b>128,704</b>	<b>126,463</b>
Fonda daļu skaits	15,173	13,922	12,659	13,845
Fonda daļu vērtība	10.64	11.02	10.17	9.13
Fonda ienesīgums**	(6.83)%	8.36%	11.39%	(6.85)%

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

\*\*Ienesīgums uz 2008. gada 31. decembrī tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007. gada 20. septembra.

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.