

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Balanced Fund”

2010. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2010.gada 1.janvāra līdz 30.jūnijam)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS STANDARTIEM

Rīga, 2010

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	6
Visaptverošais ienākumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikums	9

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Fund
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 Balanced Fund
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS
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
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, ieņēmais amats	<p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 26.03.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stūģis – atbrīvots 26.03.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 26.03.2010. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 26.03.2010. Padomes loceklis – Solvita Deglava – iecelta 26.03.2010.</p> <p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.03.2010 Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2010. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2010. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2010. Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008.</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, ieņēmais amats:	Edgars Makarovs Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008 Kristiana Ķiete - iecelta 27.10.2008
Ar ieguldījumu 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

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Balanced Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) 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, veicot investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valsts vai valūtas vērtspapīram. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

2010. gada pirmo pusi finanšu tirgos raksturojusi ekonomiskās izaugsmes tālāka atkopšanās no pozitīvās puses un valdību parādu slogu pārskatīšana no otras puses. Attīstības valstīs, kur parāda slogs caurmērā ir zemāks kā attīstītajās valstīs un izaugsmes tempi straujāki, bija ļoti iecienītas parāda vērtspapīru investoru vidū. Austrumeiropas un NVS reģions nebija izņēmums. JP Morgan RUBI indekss (Krievijas korporatīvās eiroobligācijas) pusgadā pieauga par 5.9%. Ukrainas tirgus bija izaugsmes līderis (TDI Ukraine +17.6%), investoriem uztverot pozitīvi ievērojamās politiskās pārmaiņas valstī pārskata periodā. Arī Kazahstāna uzrādīja lielisku izaugsmi (TDI Kazakhstan +13.5%), turpinoties normalizācijai valsts banku sistēmā un ekonomiskajai izaugsmei ieguves nozarēs. Reģiona akciju tirgi neuzrādīja tik pozitīvu sniegumu, galvenokārt dēļ jūnija uzbangojušām šaubām par pasaules ekonomikas izaugsmes tālāko nākotni (piemēram, MSCI Emerging Markets Eastern Europe 2010. gadā pirmajā pusē zaudējis 13.4%).

"Citadele Eastern European Balanced Fund" rezultāts pārskata periodā ir bijis ļoti atzīstams. Fonda daļas vērtība pusgada laikā pieauga par 65 santīmiem, sasniedzot 10.03 LVL. Tādējādi gan eiro valūtā, gan latos uzrādīts gandrīz identisks daļas vērtības pieaugums – 6.48% latos (14.47% gadā), 6.44% (14.36% gadā) Fonda pamatvalūtā. Pateicoties Austrumeiropas tirgu pozitīvajām perspektīvām, arī Fonda kopējie neto aktīvi pusgada laikā pieauga, pieaugot par 8.7% jeb par 849,857 latiem un pusgada beigās veidoja 9,690,592 latu.

Vērtējot Fonda struktūras izmaiņas, vispirms jāmin pusgada laikā pamazām palielinātā akciju alokācija līdz 17.3% no Fonda aktīviem. Sarūkot pievilcīgu ieguldījumu iespēju spektram reģiona obligāciju tirgos, Fondā tika iegādātas akcijas Austrumeiropas uzņēmumos ar stabilu naudas ģenerēšanas spēju enerģētikas, banku un ieguves nozarēs. Starp izmaiņām Fonda obligāciju portfelī, uz kuru joprojām tika likts uzsvars pusgada garumā, būtiskākā izmaiņa gada laikā ir bijusi Krievijas ģipšsvara samazinājums (-12.6%), kā arī Igaunijas un Horvātijas ģipšsvara pieaugums (+3.0% un +3.1% attiecīgi). Krievijā arvien vairāk obligācijas pieauga līdz tādiem cenu līmeņiem, pie kuriem tālāka to turēšana vairs nebija optimāla, un tās tika pārdotas. Sagaidot Igaunijas uzņemšanu eirozonā, iegādājāmajos kvalitatīvos Eesti Energia eiroobligācijas, sagaidot tālāku riska prēmijas samazināšanos. Horvātijā iegādājāmajos mūsu prāt nenovērtētos eiroobligācijas publiskajā sektorā. Nozaru griezumā pieaudzis enerģētikas, naftas un gāzes, un komunālo pakalpojumu nozaru ģipšsvars, bet būtiski samazinājies banku un metalurgu obligāciju ģipšsvars, kur nozarēm pozitīvais cikliskais faktors musuprāt padarīja to obligācijas caurmērā ne tik interesantas tālākai turēšanai.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 114,080 eiro apmērā jeb 1.72% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

2010. gada 1. augustā ir noslēgusies Fonda turētājbankas AS „Parex banka” restrukturizācija, kā rezultātā tika izveidota jauna banka AS „Citadele banka” un t.s. risinājumu banka, kas turpina strādāt ar Parex bankas nosaukumu. Pēc bankas sadalīšanas Fonda turētājbanka ir AS „Citadele banka”. Pēc restrukturizācijas visi AS „Citadele banka” meitas uzņēmumi ir mainījuši nosaukumu, t.sk. arī Fonda pārvaldītājs ir mainījis nosaukumu uz IPAS „Citadele Asset Management”.

2010. gada otrajā pusē Austrumeiropas obligāciju tirgu likteni, musuprāt, turpinās noteikt galvenokārt globālie faktori – vai tiks turpināta labvēlīgā monetārā politika, un kā turpinās attīstīties ekonomiskā izaugsme. Pārvaldītājs uzskata, ka monetārā politika 2010.gada nogalē joprojām būs tirgum labvēlīga, bet nepatīkamie pārsteigumi varētu rasties pēkšņa inflācijas uzplaisnījuma vai kāda suverēna defolta gadījumā. Obligāciju tirgos Austrumeiropā joprojām relatīvi labākās perspektīvas valstu griezumā tiek saskatītas Kazahstānas un Ukrainas eiroobligāciju tirgos. Tomēr kopumā pie sasniegtajiem cenu līmeņiem instrumentu izvēlē par būtiskāko faktoru ir kļuvusi emitenta fundamentālās kredītspējas novērtēšana, nevis nozares vai valstiskā piederība, kam arī tiks pievērsta galvenā uzmanība Fonda pārvaldīšanā. Bez tam, sasniegtie obligāciju ienesīgumu līmeņi ļoti bieži liek dot priekšroku akciju tirgum, tādēļ Pārvaldītājs paredz tālāku

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"

2010. gada pusgada pārskats

leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

akciju alokācijas pieaugumu 2010. gada otrajā pusē. Tomēr tāpat kā obligāciju tirgos, arī akciju tirgos instrumentu izvēlei ir izšķiroša nozīme, tādēļ Fondā tiek plānots iekļaut nevis plašu uzņēmumu klāstu, bet rūpīgi atlasītus atsevišķus instrumentus.

Roberts Idelsons
Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Kristiāna Ķiete
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme	30.06.2010	31.12.2009	
Aktīvi			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	864,650	606,002
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
4	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,189,324	7,586,766
5	Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,676,073	884,091
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	14,633	-
Kopā aktīvi		9,744,680	9,076,859
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	(39,778)	(222,754)
Uzkrātie izdevumi			
		(14,310)	(13,370)
Kopā saistības		(54,088)	(236,124)
Neto aktīvi		9,690,592	8,840,735

 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Ienākumi		
Procentu ienākumi	460,456	1,870,810
Dividenžu ienākumi	1,538	777
Kopā ienākumi	461,994	1,871,587
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(70,625)	(56,838)
Atlīdzība turētājbankai	(8,240)	(6,964)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,508)	(826)
Kopā izdevumi	(80,373)	(64,628)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	198,078	(1,071,826)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(45,529)	1,454,778
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	152,549	382,952
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	48,205	84,216
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	582,375	2,274,127

 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	8,840,735	7,867,912
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	582,375	2,274,127
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	1,354,727	516,800
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(1,087,245)	(2,697,581)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	267,482	(2,180,781)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	849,857	93,346
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	9,690,592	7,961,258
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	942,109	1,308,422
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	966,137	983,746
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	9.38	6.01
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.03	8.09

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana, galvenokārt, Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Fonda apakšfondu investīciju portfeļi ir diversificēti starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Balanced Fund
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir eiro (EUR). Maksimālais ieguldījumu apjoms kapitāla vērtspapīros ir 50% no Apakšfonda aktīviem.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Citadele Asset Management", Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2010. gada 1. janvāra līdz 2010. gada 30. jūnijam.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/ saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro (EUR), bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaiti latos, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>30.06.2010.</u>	<u>31.12.2009.</u>
USD	0.573	0.489
CZK	0.0273	0.0266
CAD	0.552	0.469
EEK	0.0449	0.0449
DKK	0.0944	0.0944
RUB	0.0184	0.0164

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka ir apņēmusies nodrošināt, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi Fonda turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un līdz termiņa beigām turētie. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Fonds ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri, t.i., vērtspapīri tiek iegādāti, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija nav, vērtspapīri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Vērtspapīru iegādes un

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi un uzskaitīti šādi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas instrumenti tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo instrumentu patiesā vērtība tiek pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti". Šo instrumentu nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas instrumentiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas un reizināt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privātpersonām.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2010.	31.12.2009.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 30.06.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	864,650	606,002	8.92%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	864,650	606,002	8.92%

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

4. 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 468,694 (2009. gada 31. decembrī: 430,935) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 30.06.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			7,119,210	6,720,630	69.35%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			1,106,820	571,877	5.90%
PAREX BANKA (LV0000800696)	EUR	8,000	562,243	233,831	2.42%
CITADELE BANKA (XS0253533318)	EUR	250	158,159	164,040	1.69%
PRIVATBANK (LV0000800381)	EUR	1,500	76,970	95,176	0.98%
GE MONEY BANK (LV0000800373)	EUR	1,000	70,713	69,783	0.72%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	EUR	429,100	238,735	9,047	0.09%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:			1,583,530	1,624,339	16.76%
ALLIANCE OIL (XS0493579238)	USD	750	398,203	437,842	4.52%
NOMURA EUROPE FINANCE (XS0263303512)	EUR	6	398,372	356,414	3.68%
RENAISSANCE SECURITIES TRADING (XS0455644368)	USD	500	250,428	292,851	3.02%
NOVOROSSIYSKY MORSKOY TORGOVIY PORT (XS0300986337)	USD	350	157,966	206,238	2.13%
NIZHNEKAMSKNEFTEKHIM (XS0463418052)	USD	300	132,542	186,225	1.92%
INTERNATIONAL INDUSTRIAL BANK (XS0309114311)	USD	350	246,016	144,765	1.49%
INCOM LADA (RU000A0JPAS5)	RUB	2,212	3	4	0.00%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			1,302,808	1,562,983	16.13%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	USD	700	289,344	408,156	4.20%
MHP (USL6366MAB92)	USD	531	254,249	295,665	3.05%
ALFA BANK UKRAINE (XS0441089926)	USD	500	213,982	291,275	3.01%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK (XS0287015787)	USD	500	246,694	257,492	2.66%
VTB BANK /UKRAINE (UA4000048086)	UAH	2,275	156,050	169,131	1.75%
METINVEST (XS0511379066)	USD	250	142,489	141,264	1.46%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:			1,352,141	1,324,667	13.67%
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	USD	750	366,574	443,569	4.58%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION (XS0441261921)	USD	500	245,060	367,057	3.79%
ATF BANK (XS0233829463)	USD	500	244,325	292,658	3.02%
TURANALEM BANK (XS0269267000)	EUR	700	496,182	221,383	2.28%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:			603,956	398,221	4.11%
TVN (XS0466451548)	EUR	300	249,162	224,214	2.31%
ZLOMREX (XS0283393998)	EUR	500	354,794	174,007	1.80%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:			308,575	349,914	3.61%
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	USD	600	308,575	349,914	3.61%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:			292,613	319,232	3.29%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS (XS0231264275)	EUR	500	292,613	319,232	3.29%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:			316,241	304,312	3.14%
ZAGREBACKI HOLDING DOO (XS0309688918)	EUR	10	316,241	304,312	3.14%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:			252,526	265,085	2.74%
EESTI ENERGIA (XS0235372140)	EUR	400	252,526	265,085	2.74%
Pārējie finanšu instrumenti			644,618	468,694	4.84%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			297,918	38,526	0.40%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	328	34,476	34,661	0.36%
UA SERVISS (LV0000800753)	EUR	550	263,442	3,865	0.04%

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 30.06.2010.
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			196,221	313,447	3.24%
GALNAFTOGAZ (XS0324996783)	USD	500	196,221	313,447	3.24%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:			87,851	61,979	0.64%
STROYRENT EOOD (EE4300093820)	EUR	125	87,851	61,979	0.64%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:			62,628	54,742	0.56%
BALTIC INVESTMENT GROUP PANK (EE3300081801)	EEK	160	62,628	54,742	0.56%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			7,763,828	7,189,324	74.19%

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas regulētu tirgu biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 122 (2009. gada 31. decembrī: 122) lati.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 30.06.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti					
Latvijas emitentu akcijas:					
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA (LV0000100501)	LVL	100,000	191,492	114,000	1.18%
GRINDEKS (LV0000100659)	LVL	2	7	11	0.00%
Kazahstānas emitentu akcijas:					
EURASIAN NATURAL RESOURCES (GB00B29BCK10)	GBP	30,000	265,297	226,673	2.34%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION (US48666V2043)	USD	16,000	191,728	170,525	1.76%
HALYK SAVINGS BANK (US46627J3023)	USD	30,000	141,718	134,254	1.39%
URANIUM ONE (CA91701P1053)	CAD	75,000	103,361	107,640	1.11%
Krievijas emitentu akcijas:					
MOBILE TELESYSTEMS (US6074091090)	USD	16,500	168,745	184,268	1.90%
LUKOIL (US6778621044)	USD	5,000	147,125	150,986	1.56%
HOLDING MRSK (RU000A0JPVJ0)	USD	2,000,000	111,749	118,038	1.22%
GAZPROM (US3682872078)	USD	8,000	96,161	87,600	0.90%
Čehijas emitentu akcijas:					
CESKE ENERGETICKE ZAVODY (CZ0005112300)	CZK	8,000	183,775	189,572	1.96%
Ukrainas emitentu akcijas:					
MHP (US55302T2042)	USD	15,000	90,333	111,735	1.15%
CENTRENERGO (UA1006831002)	USD	50,000	131,128	47,784	0.49%
Igaunijas emitentu akcijas:					
TALLINNA KAUBAMAJA (EE0000001105)	EEK	10,201	-	31,535	0.33%
Bulgārijas emitentu akcijas:					
CHIMIMPORT AD (BG1100046066)	BGN	1,666	-	1,178	0.01%
TRACE GROUP HOLD (BG1100049078)	BGN	9	375	152	0.00%
Pārējie finanšu instrumenti					
Lietuvas emitentu akcijas:					
ZEMAITIJOS PIENO INVESTICIJA ORS (LT0000127086)	LTL	600	116	122	0.00%
Kopā akcijas			1,823,110	1,676,073	17.30%

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Uz pārskata perioda beigām Fondā nebija ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās un tām pielīdzināmos vērtspapīros.

6. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	30.06.2010.			31.12.2009.			% no kopējiem Fonda neto aktīviem 30.06.2010.
	Patiesā vērtība			Patiesā vērtība			
	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	6,147,393	14,633	(39,778)	4,935,630	-	(212,186)	(0.26)%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	-	-	-	234,534	-	(10,568)	-
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	6,147,393	14,633	(39,778)	5,170,164	-	(222,754)	(0.26)%

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

7. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.	31.12.2007.
Neto aktīvi (LVL)	9,690,592	8,840,735	7,867,912	26,622,530
leguldījumu apliecību skaits	966,137	942,109	1,308,422	2,747,241
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	10.03	9.38	6.01	9.69
leguldījumu fonda ienesīgums*	14.47%	56.05%	(37.87)%	3.44%
Neto aktīvi (EUR)**	13,802,532	12,595,430	11,226,710	37,753,058
leguldījumu apliecību skaits	966,137	942,109	1,308,422	2,747,241
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	14.29	13.37	8.58	13.74
leguldījumu fonda ienesīgums*	14.36%	55.83%	(37.47)%	3.23%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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