

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Baltic Sea Equity Fund”

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

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2014. 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
Pielikumi	9

**AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2014. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	Citadele Baltic Sea Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 07. marts
Fonda darbības uzsākšanas datums:	2013. gada 20. novembris
Fonda numurs:	FL/27-098/258
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 vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	<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 (investīciju komitejas dalībnieku) vārdi, uzvārdi:	Kristiāna Janvare – iecelta 15.08.2008. Andris Kotāns – iecelts 26.01.2011. Elchin Jafarov – iecelts 25.09.2011. Igors Lahtadirs – iecelts 21.11.2013.
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 Baltic Sea Equity Fund"
2014. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic Sea Equity Fund" (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) un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2013. gada 7. martā, numurs ir FL/27-098/258.

2013. gada 20. novembrī notika Lietuvā reģistrētā ieguldījumu fonda „Citadele Baltic Sea Countries Equity Fund” (ISIN LT0000950008) pārrobežu apvienošana ar Latvijā reģistrēto „Citadele Baltic Sea Equity Fund” (ISIN LV0000400794). Pēc fondu pārrobežu apvienošanas Lietuvā reģistrētais „Citadele Baltic Sea Countries Equity Fund” beidza pastāvēt, bet visi ieguldītāji saņēma tādu pašu skaitu Latvijā reģistrētā fonda daļu.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Baltijas jūras reģionā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividenžu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

Fonda neto aktīvu apjoms 2014. gada pirmā pusgada beigās veidoja 3,305,631 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība, pārskata periodā, palielinājās par 1.12 eiro, sasniedzot 43.48 EUR. Fonda daļas vērtība 2014. gada pirmajos sešos mēnešos, eiro izteiksmē, palielinājās par 2.64% (5.40% gadā izteiksmē).

2014. gada pirmā puse ir aizritējusi, galvenokārt, valdot bažām par Austrumeiropas reģiona ģeopolitisko notikumu potenciālajiem attīstības scenārijiem un kā Rietumeiropas, tā arī ASV gan nu jau ieviesto, gan plānoto sankciju, pret Krieviju, ietekmi uz iesaistīto pušu turpmāko ekonomikas izaugsmes tempu saglabāšanu un tālāku attīstību. Bez reģionā valdošās spriedzes, Eiropa, gada pirmos sešus mēnešus, ir pavadījusi cīņoties gan ar salīdzinoši dārgo eiro, gan ļoti neizteiksmīgajiem inflācijas līmeņiem, kas turpina apdraudēt vecā kontinenta straujāku ekonomisko atlabšanu, pēc nesēn piedzīvotās recesijas. Lēnās atkopšanās rezultātā, Eiropas Centrālās Bankas (ECB) īstenoja pasākumu kopumu, kam būtu jāspēj veicināt reģiona kopējās situācijas uzlabošanu. Cita starpā, starp ieviestajiem pasākumiem, ko ECB vai nu jau ir īstenojusi, vai tikai vēl plāno realizēt, kā nozīmīgākie būtu atzīmējami gan refinansēšanas likmju samazināšana, gan depozītu likmju pazemināšana negatīvā teritorijā, kā arī sterilizācijas programmas apturēšana un kredītlīnijas piešķiršana bankām, aptuveni 400 miljardu eiro apmērā. Rezultātā, akciju indeksa STOXX Europe 600 vērtība, kas tiek uzskatīts par reprezentatīvu reģiona tirgus indeksu, iekļaujot lielākās Eiropas kompānijas, 2014. gada pirmajā pusgadā pieauga par 4.1%; salīdzinājumam, ASV pārstāvošais S&P500 akciju tirgus indekss pieauga par 6.1%, FRS turpinot samazināt savas kvantitatīvās mīkstināšanas programmas apmērus. Skatoties uz Fonda ieguldījumu reģionā iekļautajiem akciju tirgiem, to ienesīgumi (to kotētājās valūtās) ir bijuši stipri dažādi. Pārlicinoši lielākais pieaugums ir bijis novērojams Dānijā (20.4%) un Norvēģijā (12.6%), kamēr Krievijas tirgu pārstāvošais RTS zaudēja visvairāk – kritums par 5.3%. Pārējie tirgi pusgadu noslēdza ar savstarpēji salīdzinoši līdzīgiem ienesīguma rezultātiem, kur Zviedrija pieauga par 3.3%, Somija par 3.0% un Vācija par 2.9%. Vācijas tirgu (to eksportētājus) salīdzinoši spēcīgi ir skārušas uz Krieviju vērstās sankcijas, ar ko izskaidrojami Eiropas lielākās ekonomikas mēreni izaugsmes tempi. Šajā pašā laika periodā, Baltijas valstu akciju tirgus indekss, kurš iekļauj gan Latvijas, gan Lietuvas, gan Igaunijas uzņēmumus, pieauga par mēreniem 1.9%, kamēr Polijas tirgus, sešu mēnešu nogriezni noslēdza teju bez izmaiņām, pakāpjoties vien par 0.3%.

2014. gada pirmajā pusgadā vislielāko pozitīvo pienesumu Fonda sniegumam deva ieguldījumi norvēģu Statoil (+31.3%), dāņu Coloplast (+37.3%), latviešu Valmieras Stikla Šķiedras (+66.8%), kā arī somu Fortum (+26.4%) un vācu Daimler (+12.4%) uzņēmumu akcijās. Savukārt vislielāko negatīvo ietekmi Fonda rezultātiem deva ieguldījumi, galvenokārt, vācu kompāniju akcijās – adidas (-19.0%), Deutsche Bank (-24.5%) un LPKF Laser & Electronics (-17.9%), kā arī krievu Sberbank (-22.8%) un latviešu Grindeks (-17.8%). Skatoties no sektora viedokļa, vislielākais pienesums Fonda rezultātiem nāca no rūpniecības, veselības aprūpes un energoresursu sektoriem, kamēr informāciju tehnoloģiju un finanšu pakalpojumu sniedzēju sektori bija ar vislielāko negatīvo pienesumu. Attiecībā uz sniegumu valstu griezumā, vislielākais pozitīvais pienesums Fonda rezultātiem nāca no Skandināvijas reģiona – Dānijas, Norvēģijas, Zviedrijas un Somijas, kamēr Krievija bija vienīgā valsts ar negatīvu pienesumu.

Lielāks īpatsvars Fondā uz pārskata perioda beigām bija rūpniecības, finanšu pakalpojumu, patēriņa preču ražotāju un energoresursu sektoriem. Savukārt sektori, ar mazāko īpatsvaru Fondā, uz 2014. gada pirmā pusgada beigām, bija komunālo pakalpojumu, informāciju tehnoloģiju, telekomunikāciju servisu un pirmās nepieciešamības preču sektori. Brīvi naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām veidoja 9.4%. Starp sektoriem, kuru īpatsvari, 2014. gada pirmajos sešos mēnešos palielinājās visvairāk, bija jau iepriekš minētais rūpniecības sektors (no 16.4% uz 19.8%); tāpat arī veselības aprūpes sektora īpatsvars palielinājās no 9.3% uz 10.3%.

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2014. gada pusgada pārskats
leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Sektori, kuru īpatsvari šajā pašā laika periodā samazinājās visvairāk, bija patēriņa preču ražotāju (no 14.4% uz 12.0%) un informāciju tehnoloģiju sektori (no 4.7% uz 3.6%). Starp piecām pozīcijām, ar lielāko īpatsvaru Fondā, uz pārskata perioda beigām, četras bija vācu kompānijas, kamēr pozīcija, ar vislielāko īpatsvaru, bija norvēģu Statoil (3.7%). Skatoties uz emitentu izvietojumu ģeogrāfiskajā griezumā, Fonda struktūrā turpināja dominēt Vācu uzņēmēji, kuru īpatsvars, uz pārskata perioda beigām, tika vēl nedaudz palielināts (no 31.9% uz 32.9%), raksturojot to izteikto nozīmi Fonda uzbūvē. Nākamās valstis, ar lielāko īpatsvaru Fondā, bija Skandināvijas pārstāves – Norvēģija (no 11.6% gada sākumā uz 12.9% pusgada beigām), Zviedrija (10.5%) un Dānija (no 8.6% gada sākumā uz 10.2% pusgada beigām). Vismazākais īpatsvars Fondā turpināja saglabāties Polijas emitentiem (2.4%). Reģionālās spriedzes un nestabilitātes rezultātā, ekspozīcija uz Krieviju ir bijusi samazināta visvairāk, Krievijas uzņēmējiem, pārskata perioda beigās, veidojot 6.0% (pārskata perioda sākumā – 10.6%). No otras puses, Somijas īpatsvars Fondā ir piedzīvojis salīdzinoši lielu pieaugumu (no 3.7% gada sākumā uz 6.1% pusgada beigās). Ekspozīcija uz Baltijas valstīm (tajā skaitā arī brīvi naudas līdzekļi) kopumā veidoja 19.4%, 2014.gada pirmā pusgada beigās.

No Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 35,712 eiro apmērā jeb 2.20% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

Ja gada sākumā, kā viens no riskiem, Eirozonas tālākai attīstībai tika minēts dārgais eiro kurss, tad izskatās, ka šobrīd, kaut nedaudz, bet šis arguments jau sāk zaudēt savu spēku. Neskatoties uz to, pie neizteiksmīgajām inflācijas prognozēm, klāt nācis izteikti spēcīgais ģeopolitiskais risks, kas iekļauj ne tikai Austrumeiropas valstis, bet, cita starpā, arī tādas ekonomikas kā, piemēram, Somiju. Tāpat arī vairāki vācu uzņēmēji nav pasargāti no sankciju atstātajām sekām, kur, kā piemērs, būtu atzīmējami sporta apģērbu ražotājs Adidas, lidsabiedrība Lufthansa vai rūpniecības preču ražotājs Siemens. Balstoties uz Eiropas lielāko ekonomiku sentimenta indeksiem, šie notikumi ir arī atstājuši negatīvu ietekmi gan uz investoru, gan uzņēmēju noskaņojumu, to nākotnes gaidām un ekonomikas izaugsmes perspektīvām. No otras puses, Pārvaldītājs sagaida, ka salīdzinošie novērtējumi (pret ASV) kā arī sagaidāmā ekonomikas atlabšana Eirozonas perifērijas valstīs var kalpot par akciju cenu izaugsmes dzinējspēkiem Eiropā. Turklāt arī Eiropas lielo uzņēmēju finanšu rezultāti, kopumā ņemot, ir pārspējuši investoru un analītiķu prognozes, vairojot cerības, ka gada atlikusī daļa var būt ar pozitīviem pārsteigumiem, vismaz atsevišķu kompāniju līmenī.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Igoris Lahtadirs
Investīciju komitejas loceklis

Elchin Jafarov
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2014. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	30.06.2014.	31.12.2013.
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	309,125	336,620
2 Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Akcijas	3,002,999	3,012,100
Kopā aktīvi	3,312,124	3,348,720
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
Uzkrātie izdevumi	(6,493)	(5,551)
Kopā saistības	(6,493)	(5,551)
Neto aktīvi	3,305,631	3,343,169

Pielikumi no 9. līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2014. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

	01.01.2014.- 30.06.2014.
Ienākumi	
Dividenžu ienākumi	70,093
Kopā ienākumi	70,093
Izdevumi	
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(33,150)
Atlīdzība turētājbankai	(2,984)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(521)
Kopā izdevumi	(36,655)
Ieguldījumu vērtības pieaugums	
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(62,400)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	115,540
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	53,140
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas zaudējumi	(9,647)
Visaptverošie ienākumi	76,931

Pielikumi no 9. līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Baltic Sea Equity Fund"
2014. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	01.01.2014.- 30.06.2014.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	3,343,169
Visaptverošie ienākumi	76,931
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām	
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>193,971</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(308,440)</i>
	(114,469)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(114,469)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(37,538)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	3,305,631
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	78,925
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	76,033
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	42.36
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	43.48

Pielikumi no 9. līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Baltic Sea Equity 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"	309,125	336,620	9.35%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	309,125	336,620	9.35%

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

2. Akcijas

Visas akcijas tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas 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				419,927	3,002,999	90.84%
Vācijas emitentu akcijas				133,189	1,089,257	32.94%
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	1,700	17,956	116,144	3.50%
SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	1,050	2	101,503	3.07%
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	EUR	3,500	2	92,593	2.80%
ALLIANZ SE	DE0008404005	EUR	700	2	85,470	2.59%
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	EUR	400	2	76,460	2.31%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	870	17,387	74,159	2.24%
LINDE AG	DE0006483001	EUR	470	2	73,024	2.21%
BAYER AG	DE000BAY0017	EUR	700	2	72,170	2.18%
HUGO BOSS AG	DE000A1PHFF7	EUR	500	2	54,715	1.66%
MUNICH RE	DE0008430026	EUR	330	50,895	53,101	1.61%
HEIDELBERGCEMENT AG	DE0006047004	EUR	850	46,926	52,771	1.60%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	DE0008232125	EUR	3,300	2	51,975	1.57%
SAP AG	DE0007164600	EUR	900	2	50,931	1.54%
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	EUR	600	2	44,412	1.34%
HENKEL AG & CO KGAA	DE0006048432	EUR	420	2	35,280	1.07%
DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	EUR	1,200	2	30,852	0.93%
LPKF LASER & ELECTRONICS AG	DE0006450000	EUR	1,574	1	23,697	0.72%
Norvēģijas emitentu akcijas				82,616	422,258	12.78%
STATOIL ASA	NO0010096985	NOK	5,400	2	121,514	3.67%
DNB ASA	NO0010031479	NOK	5,900	2	78,002	2.36%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NO0010582521	NOK	5,000	2	65,627	1.99%
MARINE HARVEST ASA	NO0003054108	NOK	6,000	54,698	59,689	1.81%
SUBSEA 7 SA	LU0075646355	NOK	4,200	27,911	57,126	1.73%
SEADRILL LTD	BMG7945E1057	NOK	1,400	1	40,300	1.22%
Zviedrijas emitentu akcijas				67,164	347,571	10.51%
INVESTOR AB	SE0000107419	SEK	2,800	2	77,017	2.33%
ASSA ABLOY	SE0000255648	SEK	1,850	67,154	68,305	2.07%
NORDEA BANK AB	SE0000427361	SEK	6,500	2	66,904	2.02%

AIF "Citadele Baltic Sea Equity 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.
ATLAS COPCO AB	SE0000101032	SEK	2,300	2	48,626	1.47%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM						
ERICSSON	SE0000108656	SEK	5,000	2	44,000	1.33%
TELE2 AB	SE0005190238	SEK	5,000	2	42,719	1.29%
Dānijas emitentu akcijas				77,397	336,140	10.17%
COLOPLAST A/S	DK0060448595	DKK	1,200	2	79,333	2.40%
AP MOELLER - MAERSK A/S	DK0010244508	DKK	45	77,391	81,602	2.47%
NOVO NORDISK	DK0060534915	DKK	1,900	-	63,531	1.92%
TDC A/S	DK0060228559	DKK	8,000	2	60,517	1.83%
DSV A/S	DK0060079531	DKK	2,150	2	51,157	1.55%
Somijas emitentu akcijas				59,537	200,128	6.05%
FORTUM OYJ	FI0009007132	EUR	4,000	2	78,360	2.37%
KONE	FI0009013403	EUR	2,000	59,533	61,120	1.85%
KESKO OYJ	FI0009000202	EUR	2,100	2	60,648	1.83%
Krievijas emitentu akcijas				8	197,156	5.96%
LUKOIL	US6778621044	USD	1,750	2	76,404	2.31%
NOVATEK OAO	US6698881090	USD	800	2	73,129	2.21%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	US6074091090	USD	3,300	2	47,623	1.44%
SIBENERGOHOLDING	RU000A0JPW04	RUR	44,385	2	-	0.00%
Latvijas emitentu akcijas				6	177,600	5.38%
OLAINFARM	LV0000100501	EUR	11,000	2	85,140	2.58%
VALMIERAS STIKLA SKIEDRA JSC	LV0000100485	EUR	15,000	2	51,300	1.55%
GRINDEKS	LV0000100659	EUR	6,000	2	41,160	1.25%
Igaunijas emitentu akcijas				6	154,164	4.66%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP	EE3100084021	EUR	41,000	2	79,950	2.42%
TALLINK GROUP LTD	EE3100004466	EUR	63,436	2	48,084	1.45%
SILVANO FASHION GROUP AS	EE3100001751	EUR	13,000	2	26,130	0.79%
Polijas emitentu akcijas				4	78,725	2.39%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLKGHM000017	PLN	1,500	2	44,818	1.36%
POWSZECHNY ZAKLAD						
UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	PLN	320	2	33,907	1.03%
Akcijas kopā:				419,927	3,002,999	90.84%

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014	31.12.2013.
Fonda neto aktīvi (EUR)	3,305,631	3,348,169
Fonda daļu skaits	76.033	78.925
Fonda daļu vērtība	43.48	42.36
Fonda ienesīgums**	5.40%	8.12%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	3,306,176	3,339,965
Fonda daļu skaits	76.033	78.925
Fonda daļu vērtība	43.48	42.32
Fonda ienesīgums**	5.60%	7.22%

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

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