

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”

Apakšfonds
“Citadele Balanced Strategy Fund - EUR”

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

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
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 Balanced Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

3

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds" (Parex Strategic Allocation Funds līdz 01.08.2010.)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Balanced Strategy Fund - EUR (Parex Balanced Strategy Fund 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 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>Ieguldījumu 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 Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības <i>Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.</i>
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

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

4

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Balanced 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). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 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 tiem 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 no 30 līdz 70% no Fonda aktīviem. Fonda pamatvalūta ir eiro. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība palielinājās par 14.15% līdz 767,255 latiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir pieaudzis par 14.15% jeb par 95,009 latiem un pusgada beigās veidoja 766,374 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par 16 santīmiem un pusgada beigās veidoja 6.11 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 2.69% (5.47% gadā), bet pamatvalūtā 2.72% (5.53% gadā).

Gada iesākums iezīmējās ar pozitīvāku ainu globālajā makroekonomikā. Spriedze Eirozonā mazinājās, ekonomikas dati no ASV priecēja ar spēcīgu pozitīva pārsteiguma lādiņu. Investorus nomierināja gan ECB likviditātes pasākumi, gan progress Eiropas fiskālās disciplīnas pakta jomā. Otrais ceturksnis globālajā makroekonomikā atgriezta ierastos satraukumus. Atkal parādījās šaubas par Eirozonas valstu valdību spēju apkalpot parādus, kā ietekmē pieauga Spānijas un Itālijas obligāciju riska prēmijas. Papildus nervozitāti radīja vēlēšanas Francijā un Grieķijā. Eirozona turpina virzīties vispārējās recesijas virzienā, bet menedžeru un patērētāju noskaņojums pasliktinājies abpus Atlantijas okeānam. Lai gan ASV līdz recesijai vēl tālu, atsevišķos sektoros jūtams dinamikas atslābums.

2012. gada pirmo pusgadu akciju tirgi noslēdza pozitīvā teritorijā. MSCI World indeksa vērtība pusgada laikā palielinājās par 4.5%, bet MSCI Emerging Markets indeksa vērtība tajā pašā periodā pieauga par 2.3%. Līdzīgus rezultātus demonstrēja arī etalona obligācijas. EFFAS Vācijas valdības eiro denominēto parāda vērtspapīru indekss, kurā apkopotas obligācijas ar dzēšanas termiņu no 7 līdz 10 gadiem, pusgada laikā pieauga par 3.5%, bet ASV attiecīgais indekss palielinājās par 3.3%.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju un akciju fondiem. Gada pirmajos sešos mēnešos notikušas ievērojamas izmaiņas Fonda ieguldījumu struktūrā. Pārvaldītājs par 18.6 procenta punktiem (pp) līdz 43.7% no Fonda palielinājis ieguldījumu īpatsvaru obligāciju fondos. Palielināta arī akciju fondu daļa Fondā, kas, pieaugot par 5.4pp, sasniedzusi 38.9%. 5% no Fonda investēti sabalansētajos fondos. Minēto darbību rezultātā brīvo naudas līdzekļu daļa Fondā pusgada beigās veido 12.5% no aktīvu vērtības. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 47.9%. Fondā atrodas arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā, Austrijā, Vācijā, Lietuvā un Latvijā. 9.3% no Fonda ieguldījumiem veikti ASV dolāros denominētos aktīvos.

Globālajā ekonomikā aizvien saglabājas strukturālas problēmas. Joprojām trūkst kompleksa Eirozonas krīzes risinājuma, galvenokārt tiek adresētas tikai banku sektora problēmas. Otrpus Atlantijas okeānam draudošas aprises savukārt iegūst ASV fiskālās problēmas. 2012. gada nogalē beidzas pagaidu nodokļu atvieglojumi un pabalsti 4.5% apmērā no IKP, bet gadu mīļā sagaidāmas kārtējās diskusijas par „parāda griestiem”. Ja politiķi šajos jautājumos nespēs vienoties, ASV ekonomika riskē ar strauju sabremzēšanos. Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos pasaules un vietējo finanšu tirgus notikumu attīstībai, meklējot iespējas maksimizēt Fonda dalībnieku kapitāla pieaugumu un nodrošināt pozitīvu atdevi vidējā termiņā un ilgtermiņā.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 7,488 eiro apmērā jeb 1.42% 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,
2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

5

Piezīme	30.06.2012.	31.12.2011.
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	95,862	224,404
2 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	671,393	447,745
Kopā aktīvi	767,255	672,149
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(881)	(784)
Kopā saistības	(881)	(784)
Neto aktīvi	766,374	671,365

Pielikums no 8. lpp. līdz 9. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

6

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	1,280	1,137
Kopā ienākumi	1,280	1,137
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(4,087)	(3,827)
Atlīdzība turētājbankai	(650)	(609)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(547)	(592)
Kopā izdevumi	(5,284)	(5,028)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	-	(1,447)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	19,461	(10,185)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	19,461	(11,632)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	2,289	(11,790)
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	17,746	(27,313)

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

7

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	671,365	711,113
Visaptverošie ienākumi / (zaudējumi)	17,746	(27,313)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	90,896	22,278
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(13,633)	(23,018)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	77,263	(740)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	95,009	(28,053)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	766,374	683,060
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	112,847	107,682
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	125,369	107,564
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.95	6.60
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	6.11	6.35

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

8

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"	95,862	224,404	12.51%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	95,862	224,404	12.51%

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 tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 411,967 LVL (2011. gada 31.decembrī – 205,787 LVL).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2012.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				253,170	259,426	33.85%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				111,502	115,796	15.12%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	609	56,639	60,779	7.94%
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND	LU0206510082	EUR	456	54,863	55,017	7.18%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				61,847	59,337	7.74%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	5,580	61,847	59,337	7.74%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				58,922	61,808	8.06%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	889	58,922	61,808	8.06%
Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				20,899	22,485	2.93%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LT0000950008	EUR	967	20,899	22,485	2.93%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				426,902	411,967	53.76%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				269,433	252,039	32.90%
TEMPELTON GLOBAL BOND FUND	LU0316492775	EUR	6,175	67,831	66,051	8.63%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0335216932	EUR	1,941	59,831	59,299	7.74%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0218912235	EUR	478	61,538	58,420	7.62%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	1,950	38,378	38,839	5.07%
BLACKROCK WORLD GOLD FUND	LU0326422689	EUR	5,051	41,855	29,430	3.84%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				97,978	97,083	12.66%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE FUND	IE00B5429P46	EUR	880	67,265	66,324	8.65%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE0033989843	EUR	2,213	30,713	30,759	4.01%

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

9

**Austrijā reģistrēto ieguldījumu fondu
ieguldījumu apliecības**

PIONEER EURO CORPORATE BOND FUND	AT0000811252	EUR	732	59,491	62,845	8.20%
				59,491	62,845	8.20%

Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				680,072	671,393	87.61%
---	--	--	--	----------------	----------------	---------------

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

	30.06.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Fonda neto aktīvi (LVL)	766,374	671,365	711,113	521,640
Fonda daļu skaits	125,369	112,847	107,682	91,171
Fonda daļu vērtība	6.11	5.95	6.60	5.72
Fonda ienesīgums**	5.47%	(9.85)%	15.38%	19.74%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	1,089,272	954,957	1,008,746	742,822
Fonda daļu skaits	125,369	112,847	107,682	91,171
Fonda daļu vērtība	8.69	8.46	9.37	8.15
Fonda ienesīgums**	5.53%	(9.71)%	14.97%	19.85%

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

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