ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
"Citadele Eastern European Fixed Income Funds"

Apakšfonds
"Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"

2011. GADA PĀRSKATS
(9. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK "IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM" UN
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2012

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	8
Visaptverošais ienākumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	29

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds (Parex Eastern European Fixed Income Funds – līdz 01.08.2010.)
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 Bond Fund – EUR (Citadele Eastern European Balanced Fund – līdz 16.09.2011.) (Parex Eastern European Balanced Fund – līdz 01.08.2010.)
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:	*Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:* Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – iecelts 03.11.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis - James R.Breiding – atbrīvots 26.09.2011. *Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:* Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011.
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 27.10.2008. Edgars Lao – iecelts 16.09.2011. Edgars Makarovs – atbrīvots 26.01.2011. Kristiāna Ķiete - atbrīvota 17.10.2011. Igors Daņilovs – iecelts 16.09.2011. Igors Daņilovs – atbrīvots 17.10.2011.
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 Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonds "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR" (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.

Pārskata periodā, 2011.gada 16.septembrī, stājās spēkā grozījumi Fonda pamatdokumentos, kas saistīti ar izmaiņām ieguldījumu politikā un turpmāk neparedz veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros. Turpmāk Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, tādejādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Fonda nosaukums tika mainīts no „Citadele Eastern European Balanced Fund" uz "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR".

Pārskata periodā Fonda kopējie aktīvi saruka par 21.37% un uz gada beigām bija 8,267,805 lati. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā samazinājās par 25.69% un uz perioda beigām veidoja 7,739,364 latus (EUR 10,981,025). Neto aktīvu samazinājums ir saistīts gan ar pārvaldībā esošo līdzekļu samazinājumu, gan ar ieguldījumu rezultātā gūtajiem zaudējumiem. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā samazinājās par vienu latu un 41 santīmu un uz gada beigām bija 9.84 lati (EUR 13.97). Fonda ienesīgums 2011.gadā bija negatīvs: latu izteiksmē -12.53%, bet pamatvalūtā -12.14%. Galvenokārt zaudējumu pamatā bija Fonda akciju daļa, kas piedzīvoja strauju vērtības kritumu 2011.gada augustā un septembrī – pēc Amerikas Savienoto Valstu kredītreitinga samazināšanas un pieaugošajiem Eirozonas recesijas draudiem.

Saskaņā ar izmaiņām ieguldījuma politikā, pārskata periodā Fondā tika pakāpeniski samazināts akciju īpatsvars. Brīvie līdzekļi galvenokārt tika ieguldīti Austrumeiropas valstu kredītiestāžu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros. Valstu griezumā būtiski tika palielināts īpatsvars uz reģiona lielāko – Krievijas – parādu vērtspapīru tirgu, kas uz 2011.gada beigām veidoja 30.57% no Fonda aktīviem. Kopumā Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp 11 valstīm. Pārskata periodā tika palielināts īpatsvars uz loģistikas, izejmateriālu nozarēm un kredītiestādēm, kā arī tika iegādātas Krievijas valdības emitētās eiroobligācijas. Turpretī tika samazināts ieguldījumu īpatsvars komunālo pakalpojumu, mazumtirdzniecības un energoresursu kompāniju finanšu instrumentos. Uz 2011.gada beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 9 nozarēm. Uz pārskata perioda beigām parādu vērtspapīru vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 11.3% un vidējā durācija 2.5.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 229,593 eiro apmērā jeb 1.72% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata perioda beigām līdz tā apstiprināšanas dienai notikumi, kas ir nozīmīgi Fonda finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei, nav notikuši.

IPAS „Citadele Asset Management" pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārai un fiskālai politikai, kā arī iespējamiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Austrumeiropas reģiona ekonomikas un kapitāla tirgus dinamiku ir būtiska. Selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Edgars Lao
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2012. gada 27. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 28. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2011. un 2010. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

Iepriekšminētie 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", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

Citadele

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Citadele Eastern European Fixed Income Funds"
Apakšfonda "Citadele Eastern European Bond fund - EUR"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.2.4.-01/02

Ar šo a/s "Citadele Banka", 30.06.2010., ierakstīta Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Rīga, Republikas laukumā 2a, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2009. gada 11.maijā, a/s "Citadele Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Citadele Eastern European Fixed Income Funds " (turpmāk tekstā - Fonds);

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- glabāt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF „Citadele Eastern European Fixed Income Funds " mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Citadele Banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.

Juris Jākobsons
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2012.gada 15.februārī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme		31.12.2011.	31.12.2010.
	Aktīvi		
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	788,233	1,150,109
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
4	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,352,362	6,897,657
5	Akcijas	127,210	2,441,833
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	-	24,912
	Kopā aktīvi	**8,267,805**	**10,514,511**
	Saistības		
	Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības		
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	(516,461)	(83,842)
7	Uzkrātie izdevumi	(11,980)	(15,160)
	Kopā saistības	**(528,441)**	**(99,002)**
	Neto aktīvi	**7,739,364**	**10,415,509**

Pielikumi no 12. lpp līdz 28. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme		2011	2010
	Ienākumi		
8	Procentu ienākumi	696,693	893,589
	Dividenžu ienākumi	25,084	72,193
	Kopā ienākumi	**721,777**	**965,782**
	Izdevumi		
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(141,209)	(145,138)
	Atlīdzība turētājbankai	(16,474)	(16,933)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(3,917)	(3,219)
	Kopā izdevumi	**(161,600)**	**(165,290)**
	Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums		
9	Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(790,864)	153,183
10	Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(926,123)	627,974
	Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	**(1,716,987)**	**781,157**
	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(37,262)	137,878
	Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	**(1,194,072)**	**1,719,527**

Pielikumi no 12. lpp. līdz 28. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2011	2010
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,415,509	8,840,735
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	(1,194,072)	1,719,527
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	*1,575,650*	*2,177,063*
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	*(3,057,723)*	*(2,321,816)*
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,482,073)	(144,753)
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(2,676,145)	1,574,774
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**7,739,364**	**10,415,509**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	925,855	942,109
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	786,323	925,855
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	11.25	9.38
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**9.84**	**11.25**

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2011	2010
Procentu ienākumi	667,174	665,526
Dividenžu ienākumi	25,084	72,193
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(164,781)	(163,499)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(10,027,955)	(7,555,637)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	10,220,162	8,259,199
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	387,928	(658,463)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	**1,107,612**	**619,319**
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,575,650	2,177,063
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,057,723)	(2,321,816)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	**(1,482,073)**	**(144,753)**
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums	**(374,461)**	**474,566**
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	**1,150,109**	**606,002**
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	**12,585**	**69,541**
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	**788,233**	**1,150,109**

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(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 vērtspapīros. Fonda apakšfondu investīciju portfeļi ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Bond Fund – EUR
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir eiro (EUR). Ieguldījumi kapitāla vērtspapīros Prospektā nav paredzēti.
Ieguldījumu 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 Bond Fund – EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), 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 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim.

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, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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 uzskaitei 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 ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

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

Valūta	31.12.2011.	31.12.2010.
BGN	0.3590	0.3590
CAD	0.5310	0.5350
EEK	–	0.0449
GBP	0.8400	0.8240
LTL	0.2040	0.2030
UAH	0.0677	0.0672
USD	0.5440	0.5350
RUB	0.0170	0.0176

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%. Tādejādi 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 aizdevumi un prasījumi. 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, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

Aizdevumi un prasījumi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Fonda prasības pret kredītiestādēm tiek uzskaitītas to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

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.

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to patiesajā, 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 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 atspoguļota 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 un valūtas mijmaiņas 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 nodokļa 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.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušās spēkā 2011. gadā, bet neattiecas uz Sabiedrības darbību un tiem nav ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana
Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija
Grozījumi 1. SFPS - Ierobežots atbrīvojums no salīdzinošās informācijas atklāšanas saskaņā ar 7. SFPS, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi.
Grozījumi 14. SFPIK, Maksājumi minimālā finansējuma prasībai
19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem
Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, taču tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk, un tie neattiecas uz Fonda darbību vai arī nav apstiprināti Eiropas Savienībā:

Atklājamā informācija - Finanšu aktīvu nodošana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk)
Smaga hiperinflācija un noteikta datumu atcelšana, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi – Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES)
Atliktais nodoklis: pamatā esoša aktīva atgūšana – Grozījumi 12. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
Grozījumi 19. SGS - Darbinieku labumu uzskaite (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
Grozījumi 1. SGS - Atspoguļošana Finanšu pārskatos attiecībā uz apvienoto ienākumu pārskatu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
10. SFPS, Konsolidētie finanšu pārskati (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
11. SFPS, Vienošanās par sadarbību (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
12. SFPS, Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
13. SFPS, Patiesās vērtības novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
Koncerna un atsevišķie finanšu pārskati – 27. SGS (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos – 28. SGS (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
20. SFPIK, Atkritumu novākšanas izmaksu uzskaite ražošanas posmā atklātajos karjeros (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES)
Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpēja izslēgšana – Grozījumi 1. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).
Informācijas atklāšana – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpēja izslēgšana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	788,233	1,150,109	10.18%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**788,233**	**1,150,109**	**10.18%**

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

	31.12.2011.	31.12.2010.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	**3,947,862**	**3,694,959**	**12.26%**	**51.01%**
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,123,729	2,913,180	11.58%	40.36%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	787,162	736,223	15.52%	10.17%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)

	31.12.2011.	31.12.2010.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	36,971	45,556	0.00%	0.48%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	**2,860,390**	**2,810,710**	**10.44%**	**36.95%**
Citu ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,387,832	2,297,186	11.21%	30.84%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	307,037	513,524	4.01%	3.97%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	165,521	-	11.16%	2.14%
Valdību parāda vērtspapīri:	**402,089**	**–**	**6.03%**	**5.20%**
Ne-OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	402,089	–	6.03%	5.20%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	**142,021**	**391,988**	**16.98%**	**1.84%**
Ne-OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	–	391,988	–	–
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	142,021	–	16.98%	1.84%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	**7,352,362**	**6,897,657**	**11.30%**	**95.00%**

Visi parāda vērtspapīri un citi 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 307,542 LVL (2010. gadā: 867,394 LVL).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				**8,416,574**	**7,044,820**	**91.02%**
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				**2,308,614**	**2,365,556**	**30.57%**
KRIEVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0114288789	USD	750	399,110	402,089	5.19%
VTB BANK	XS0223715920	USD	650	349,978	347,111	4.49%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0655085081	USD	500	246,003	261,998	3.39%
EVRAZ GROUP	RU000A0JQTQ7	RUR	15,000	246,162	261,831	3.38%
RUSSIAN RAILWAYS	RU000A0JQ4F1	RUR	12,500	247,074	252,269	3.26%
METALLOINVEST	XS0650962185	USD	500	249,624	250,743	3.24%
RUSSIAN AGRICULTURAL BANK	XS0632887997	USD	500	247,764	238,204	3.08%
GAZPROM	XS0442348404	USD	350	195,889	211,775	2.74%
ALFA BANK RUSSIA	XS0494933806	USD	250	127,007	139,536	1.80%
INCOM LADA	RU000A0JPAS5	RUR	2,212	3	-	0.00%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				**1,906,355**	**1,627,225**	**21.01%**
ALFA BANK UKRAINE	XS0441089926	USD	1,725	540,941	360,404	4.65%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	650	330,663	307,632	3.97%
AVANGARD AGROHOLDING	XS0553088708	USD	700	351,925	287,292	3.71%
METINVEST	XS0511379066	USD	500	265,037	259,458	3.35%
OSCHADBANK	XS0594294695	USD	500	216,886	225,817	2.92%
AGROTON	XS0627994477	USD	400	200,903	186,622	2.41%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				**1,240,394**	**1,037,900**	**13.40%**
KAZAKHGOLD GROUP	XS0273371632	USD	700	375,563	378,539	4.88%
BANK CENTERCREDIT	XS0282585859	USD	650	344,295	358,794	4.64%
ZHAIKMUNAI	USN97708AA49	USD	400	211,909	215,578	2.79%
BTA BANK	XS0532988770	USD	575,000	308,627	73,055	0.94%
BTA BANK	XS0532995049	USD	548,457	-	11,934	0.15%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				**641,574**	**521,950**	**6.74%**
ZLOMREX	XS0283393998	EUR	500	354,794	264,054	3.41%
TVN	XS0466451548	EUR	350	286,780	257,896	3.33%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				**1,081,662**	**344,008**	**4.45%**
CITADELE BANKA	XS0474924320	EUR	350	246,208	250,594	3.24%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8,000	562,243	56,443	0.73%
ACME CORPORATION	LV0000800787	EUR	328	34,476	36,971	0.48%
CAPITAL DEPARTMENT STORE	LV0000800761	EUR	429,100	238,735	-	0.00%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				**280,212**	**286,797**	**3.71%**
GEORGIAN RAILWAY	XS0523947751	USD	500	280,212	286,797	3.71%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				**270,504**	**277,508**	**3.59%**
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	500	270,504	277,508	3.59%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri:				**297,447**	**265,212**	**3.43%**
NEW WORLD RESOURCES	XS0504814509	EUR	400	297,447	265,212	3.43%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				**316,241**	**255,317**	**3.30%**
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	10	316,241	255,317	3.30%
Baltkrievijas emitentu parāda vērtspapīri:				**73,571**	**63,347**	**0.82%**
BELAGROPROMBANK	XS0553296210	USD	150	73,571	63,347	0.82%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				**298,626**	**307,542**	**3.98%**
Igaunija emitentu parāda vērtspapīri:				**298,626**	**307,542**	**3.98%**
BIGBANK	EE3300081801	EUR	391	158,064	165,521	2.14%
CREDITSTAR GROUP	EE3300110147	EUR	200	140,561	142,021	1.84%
Q VARA	EE3300079987	EUR	15	1	-	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				**8,715,200**	**7,352,362**	**95.00%**

5. Akcijas

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Uzņēmumu akcijas	**127,210**	**2,441,833**	**1.64%**
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	127,210	2,099,632	1.64%
OECD reģiona komercsabiedrību akcijas	–	148,238	0.00%
Latvijas uzņēmumu akcijas	–	193,963	0.00%
Kopā akcijas	**127,210**	**2,441,833**	**1.64%**

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas regulētu tirgu biržās. 2010. gada 31. decembrī visas akcijas tika kotētas regulētu tirgu biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 122 LVL.

2011.gada 16. septembrī stājās spēkā grozījumi AIF "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" pamatdokumentos, kas paredz apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund - EUR pārveidošanu no sabalansēta fonda par obligāciju fondu, nosakot, ka no 2012. gada 1. janvāra šī apakšfonda aktīvi vairs netiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros. 2011. gada novembrī turētājbanka informēja Sabiedrību, ka Sabiedrības rīkojumu par Londonas biržā tirgoto un Sabiedrības pārvaldīto ieguldījumu fondu kontos uzskaitīto akciju pārdošanu un pārvedumiem izpilde ir apgrūtināta un minētie rīkojumi pagaidām netiek pieņemti. Atbilstoši Sabiedrības rīcībā esošajai informācijai Fonda portfelī esošas 24,000 akcijas Eurasian Natural Resources (ISIN: GB00B29BCK10), kuru uzskaites vērtība 2011. gada 31. decembrī bija 127,210 LVL, turētājbanka ir nodevusi turēšanā MF Global UK Limited, kam 2011. gada 31. oktobrī piemērots īpašās administrācijas režīms. Ņemot vērā augstāk minēto

5. Akcijas (turpinājums)

informāciju, Sabiedrībai saprātīgiem līdzekļiem un ievērojot ieguldītāju intereses, nav iespējams novērst minēto neatbilstību ieguldījumu politikai, kas radās 2012. gada 1. janvārī, jo neliela daļa no Fonda aktīviem joprojām ir ieguldīta Eurasian Natural Resources (ISIN: GB00B29BCK10) akcijās. Tiklīdz tas būs iespējams, Sabiedrība nekavējoties veiks visas nepieciešamās darbības šīs neatbilstības novēršanai.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				**212,166**	**127,210**	**1.64%**
Kazahstānas emitentu akcijas:				**212,166**	**127,210**	**1.64%**
EURASIAN NATURAL RESOURCES	GB00B29BCK10	GBP	24,000	212,166	127,210	1.64%
Kopā akcijas				**212,166**	**127,210**	**1.64%**

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.

	31.12.2011.			31.12.2010.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi *(swaps)*	5,463,279	-	(516,461)	5,638,107	21,795	(83,842)	(6.67)%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi *(forwards)*	-	-	-	400,930	3,117	-	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	**5,463,279**	-	**(516,461)**	**6,039,037**	**24,912**	**(83,842)**	**(6.67)%**

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

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011.	31.12.2010.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(9,576)	(12,639)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,117)	(1,475)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,287)	(1,046)
Kopā uzkrātie izdevumi	**(11,980)**	**(15,160)**

8. Procentu ienākumi

	2011	2010
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	682,909	864,469
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	13,784	29,120
Kopā procentu ienākumi	**696,693**	**893,589**

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

9. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2011	2010
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	9,996,224	7,857,609
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(10,399,613)	(8,455,660)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums) / samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(387,475)	751,234
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	**(790,864)**	**153,183**

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2011	2010
No akcijām	(82,847)	245,066
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(843,276)	382,908
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	**(926,123)**	**627,974**

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2010.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2011.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,897,657	9,964,616	(9,475,942)	93,019	(126,988)	7,352,362
Akcijas	2,441,833	63,339	(1,397,609)	(73,263)	(907,090)	127,210
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(58,930)	–	–	(457,531)	–	(516,461)
Kopā ieguldījumi	**9,280,560**	**10,027,955**	**(10,873,551)**	**(437,775)**	**(1,034,078)**	**6,963,111**

12. Ieķīlātie aktīvi

Pārskata gadā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu, kapitāla vērtspapīru, atvasināto līgumu bilances vērtība atbilst to patiesajai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību patieso vērtību 2011. gada 31. decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	788,233	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,352,362	4,411,697	2,940,665
Akcijas	127,210	127,210	-
Kopā aktīvi	**8,267,805**	**4,538,907**	**3,728,898**

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(516,461)	-	(516,461)
Uzkrātie izdevumi	(11,980)	-	(11,980)
Kopā saistības	**(528,441)**	-	**(528,441)**
Neto aktīvi	**7,739,364**	**4,538,907**	**3,200,457**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību patieso vērtību 2010. gada 31. decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,150,109	-	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,897,657	5,705,079	1,192,578
Akcijas	2,441,833	2,441,833	
Atvasinātie finanšu instrumenti	24,912	-	24,912
Kopā aktīvi	**10,514,511**	**8,146,912**	**2,367,599**
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(83,842)	-	(83,842)
Uzkrātie izdevumi	(15,160)	-	(15,160)
Kopā saistības	**(99,002)**	**-**	**(99,002)**
Neto aktīvi	**10,415,509**	**8,146,912**	**2,268,597**

14. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fondu pārvaldītājam. Fonda pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamos riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Ieguldījumu Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi.

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (moments, kopš kura brīža tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā tad arī pieaug (samazinās) procenta ienākumi.

Nākamajā lappusē esošajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Fonda vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Fonda vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	765	(25 971)	(25 206)
RUB	300	-	(20 459)	(20 459)
USD	50	-	(99 072)	(99 072)
Kopā		765	(145 502)	(144 737)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	-	-	-
USD	50	-	(61 970)	(61 970)
EUR	50	4 298	(47 196)	(42 898)
UAH	300	-	(437)	(437)
Kopā		4 298	(109 603)	(105 305)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	0.01%	-0.34%	-0.33%
RUB	300	0.00%	-0.27%	-0.27%
USD	50	0.00%	-1.29%	-1.29%
Kopā		0.01%	-1.89%	-1.88%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	0.00%	0.00%	0.00%
USD	50	0.00%	-0.59%	-0.59%
EUR	50	0.04%	-0.45%	-0.41%
UAH	300	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.04%	-1.04%	-1.00%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	(765)	25 971	25 206
RUB	-300	-	20 459	20 459
USD	-50	-	99 072	99 072
Kopā		(765)	145 502	144 737

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-300	-	-	-
USD	-50	-	61 970	61 970
EUR	-50	(4 298)	47 196	42 898
UAH	-300	-	437	437
Kopā		(4 298)	109 603	105 305

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	-0.01%	0.34%	0.33%
RUB	-300	0.00%	0.27%	0.27%
USD	-50	0.00%	1.29%	1.29%
Kopā		-0.01%	1.89%	1.88%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-300	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-50	0.00%	0.59%	0.59%
EUR	-50	-0.04%	0.45%	0.41%
UAH	-300	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		-0.04%	1.04%	1.00%

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa – RIGSE – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfelī esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtu risks Fondā tiek efektīvi pārvaldīts slēdzot Forward un/ vai SWAP darījumus.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2011.gada 31.decembrī:

	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	585,275	202,958	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,144,233	1,694,029	514,100	7,352,362
Akcijas	-	-	127,210	127,210
Kopā aktīvi	**5,729,508**	**1,896,987**	**641,310**	**8,267,805**
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(5,979,741)	5,463,280	-	(516,461)
Uzkrātie izdevumi	-	(11,980)	-	(11,980)
Kopā saistības	**(5,979,741)**	**5,451,300**	-	**(528,441)**
Neto aktīvi	**(250,233)**	**7,348,287**	**641,310**	**7,739,364**
Neto garā/ (īsā) pozīcija	*(3.23)%*	*94.95%*	*8.28%*	*100.00%*

2011. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP – 127,210 LVL un RUB - 514,100 LVL.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2010. gada 31. decembrī:

	LVL	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	261,721	845,262	43,126	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	4,415,967	2,322,248	159,442	6,897,657
Akcijas	193,963	1,420,100	-	827,770	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,049,904)	3,074,816	-	24,912
Kopā aktīvi	**193,963**	**3,047,884**	**6,242,326**	**1,030,338**	**10,514,511**
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,048,064)	2,964,222	-	(83,842)
Uzkrātie izdevumi	-	-	(15,160)	-	(15,160)
Kopā saistības	**-**	**(3,048,064)**	**2,949,062**	**-**	**(99,002)**
Neto aktīvi	**193,963**	**(180)**	**9,191,388**	**1,030,338**	**10,415,509**
Neto garā/ (īsā) pozīcija	*1.86%*	*0.00%*	*88.25%*	*9.89%*	*100.00%*

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

2010. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: CAD – 407,978 LVL, EEK – 95,046 LVL, LTL - 122 LVL, BGN – 1,580 LVL, GBP – 359,198 LVL un UAH – 166,414 LVL.

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2011.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	94.95%	0.00%	0.00%
RUB	6.64%	9.50%	0.63%
USD	-3.23%	11.92%	-0.38%
GBP	1.64%	8.82%	0.14%
Kopā	**100.00%**		**0.39%**

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2010.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	88.25%	0.00%	0.00%
LVL	1.86%	0.69%	0.01%
USD	0.00%	11.98%	0.00%
EEK	0.91%	1.12%	0.01%
LTL	0.00%	0.33%	0.00%
GBP	3.45%	9.28%	0.32%
CAD	3.92%	11.49%	0.45%
UAH	1.60%	12.45%	0.20%
BGN	0.01%	2.11%	0.00%
Kopā	**100.00%**		**0.99%**

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Tabulā uzrādīts parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA (Standard & Poor's); Aaa – Aa2 (Moody's Investors Service); AAA - AA (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: AA- - BBB- (Standard & Poor's); Aa3 – Baa3 (Moody's Investors Service); AA- - BBB- (Fitch);
- Augsta ienesīguma finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch).

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2011. gada 31.decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	788,233	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,451,448	910,808	3,921,169	1,068,937	7,352,362
Akcijas	-	-	-	-	127,210	127,210
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-		(516,461)	-	(516,461)
Kopā ieguldījumi	**-**	**1,451,448**	**910,808**	**4,192,941**	**1,196,147**	**7,751,344**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2010. gada 31. decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1,150,109	-	-	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	276,734	750,503	4,414,605	1,455,815	6,897,657
Akcijas	-	-	-	-	2,441,833	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(58,930)	-	-	(58,930)
Kopā ieguldījumi	**-**	**276,734**	**1,841,682**	**4,414,605**	**3,897,648**	**10,430,669**

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekme emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2011. gada 31.decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	788,233	-	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	344,008	1,094,704	5,913,650	7,352,362
Akcijas	-	-	127,210	127,210
Kopā aktīvi	**1,132,241**	**1,094,704**	**6,040,860**	**8,267,805**

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Saistības

Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Atvasinātie finanšu instrumenti	(516,461)	-	-	(516,461)
Uzkrātie izdevumi	(11,980)	-	-	(11,980)
Kopā saistības	**(528,441)**	-	-	**(528,441)**
Neto aktīvi	**603,800**	**1,094,704**	**6,040,860**	**7,739,364**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2010. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,150,109	-	-	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	559,080	736,223	5,602,354	6,897,657
Akcijas	193,963	148,238	2,099,632	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti	24,912	-	-	24,912
Kopā aktīvi	**1,928,064**	**884,461**	**7,701,986**	**10,514,511**
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(83,842)	-	-	(83,842)
Uzkrātie izdevumi	(15,160)	-	-	(15,160)
Kopā saistības	**(99,002)**	**-**	**-**	**(99,002)**
Neto aktīvi	**1,829,062**	**884,461**	**7,701,986**	**10,415,509**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2011. gada 31. decembrī:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Krievija	2,365,556	1,710,564	30.57%
Ukraina	1,627,225	2,094,960	21.03%
Kazahstāna	1,165,110	2,369,890	15.04%
Latvija	603,800	1,829,062	7.80%
Polija	521,950	694,338	6.74%
Igaunija	307,542	371,780	3.97%
Gruzija	286,797	577,378	3.71%
Azerbaidžāna	277,508	-	3.59%
Čehijas Republika	265,212	-	3.43%
Horvātija	255,317	296,520	3.30%
Baltkrievija	63,347	217,490	0.82%
Ungārija	-	190,123	-
Bulgārija	-	63,282	-
Lietuva	-	122	-
Kopā	**7,739,364**	**10,415,509**	**100.00%**

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2011. gada 31. decembrī:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Komercbankas	2,622,186	3,044,358	33.88%
Izejmateriāli	1,541,835	1,511,848	19.92%
Loģistika	816,574	542,653	10.55%
Energoresursi	692,565	1,294,324	8.95%
Finanšu pakalpojumi	635,542	688,508	8.21%
Pārtika, dzērieni, tabaka	473,914	487,979	6.12%
Valdība	402,089	-	5.20%
Masu informācijas līdzekļi	257,896	275,422	3.33%
Nekustāmais īpašums	36,971	36,509	0.48%
Ilglietošanas preces	-	63,282	0.00%
Telekomunikāciju pakalpojumi	-	178,051	0.00%
Farmācija	-	193,963	0.00%
Mazumtirdzniecība	-	423,890	0.00%
Komunālie pakalpojumi	-	598,703	0.00%
Kopā	**7,479,572**	**9,339,490**	**96.64%**

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2011. gada 31.decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	788,233	-	-	-	-	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	165,521	250,594	36,971	502,425	4,227,759	2,169,092	7,352,362
Akcijas	-	-	-	-	-	127,210	127,210
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,517,747	-	-	2,945,533	-	-	5,463,280
Kopā aktīvi	**3,471,501**	**250,594**	**36,971**	**3,447,958**	**4,227,759**	**2,296,302**	**13,731,085**

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

	Līdz 1 mēn.	1 – 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2,711,644)	-	-	(3,268,097)	-	-	(5,979,741)
Uzkrātie izdevumi	(10,693)	-	(1,287)	-	-	-	(11,980)
Kopā saistības	**(2,722,337)**	**-**	**(1,287)**	**(3,268,097)**	**-**	**-**	**(5,991,721)**
Neto aktīvi	**749,164**	**250,594**	**35,684**	**179,861**	**4,227,759**	**2,296,302**	**7,739,364**
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	*9.68%*	*3.24%*	*0.46%*	*2.32%*	*54.63%*	*29.67%*	*100.00%*

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2010. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,150,109	-	-	-	-	-	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	959,741	180,443	9,047	4,031,402	1,717,024	6,897,657
Akcijas		-	-	-	-	2,441,833	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,964,221	3,074,816	-	-	-	-	6,039,037
Kopā aktīvi	**4,114,330**	**4,034,557**	**180,443**	**9,047**	**4,031,402**	**4,158,857**	**16,528,636**
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,048,064)	(3,049,903)	-	-	-	-	(6,097,967)
Uzkrātie izdevumi	(14,114)	(1,046)	-	-	-	-	(15,160)
Kopā saistības	**(3,062,178)**	**(3,050,949)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6,113,127)**
Neto aktīvi	**1,052,152**	**983,608**	**180,443**	**9,047**	**4,031,402**	**4,158,857**	**10,415,509**
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	*10.10%*	*9.44%*	*1.73%*	*0.09%*	*38.71%*	*39.93%*	*100.00%*

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējā skaita uz 31.12.2011.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	225	225	0.03%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	786,098	925,630	99.97%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**786,323**	**925,855**	**100.00%**

16. Darījumi ar saistītām personām

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".

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi), un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (sk. 6. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi).

Pārskatā periodā un 2010. gadā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2011.gada 31. decembrī, tā arī 2010. gada 31. decembrī.

Pārskata perioda Fondam bija ieguldījumi Turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros. Šo ieguldījumu vērtība uz 2011. gada 31. decembri veidoja 250,594 LVL (2010. gada 31. decembrī - 180,443 LVL).

17. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Neto aktīvi (LVL)	**7,739,364**	**10,415,509**	**8,840,735**
Ieguldījumu apliecību skaits	786,323	925,855	942,109
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	9.84	11.25	9.38
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(12.53)%	19.94%	56.07%
Neto aktīvi (EUR)**	**10,981,025**	**14,720,661**	**12,595,430**
Ieguldījumu apliecību skaits	786,323	925,855	942,109
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	13.97	15.90	13.37
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(12.14)%	18.92%	55.83%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.
** Neto aktīvu vērtība EUR noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

pwc

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund – EUR dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund - EUR 2011. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 8. līdz 28. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2011. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

PricewaterhouseCoopers SIA, Kr. Valdemāra iela 19, Rīga LV-1010, Latvija
T: +371 6709 4400, F:+371 6783 0055, www.pwc.lv

PwC sniedz revīzijas pakalpojumus, nodokļu, finanšu un uzņēmējdarbības konsultācijas ar mērķi palielināt klientu uzņēmumu vērtību un uzlabot organizāciju pārvaldes efektivitāti. Apvienojot vairāk nekā 161,000 cilvēku talantus un pieredzi 154 valstīs, mēs palīdzam izmantot jaunas iespējas un nodrošinām praktiskus padomus. Vairāk informācijas www.pwc.lv

©2011 PricewaterhouseCoopers SIA. Visas tiesības aizsargātas. Šajā dokumentā "PwC" nozīmē PricewaterhouseCoopers SIA, kas ir starptautiskā firmu tīkla PricewaterhouseCoopers International Limited dalībnieks, kurā katrai dalīborganizācijai ir atsevišķas un neatkarīgas juridiskās personas statuss.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

Atzinums

Mūsuprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund - EUR finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2012. gada 27. aprīlī