

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund – EUR”

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. 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
Pielikumi	8

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds
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.)
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 vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<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. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007.
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.
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 Licences Nr. 55 Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija

**AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru 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.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas galvenokārt Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū kotētos ETF bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījies.

Pārskata periodā Fonda kopējie aktīvi saruka par 12.67% un uz pusgada beigām bija 14,826,218 eiro. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā samazinājās par 12.82% un uz perioda beigām veidoja 14,764,073 eiro. Neto aktīvu samazinājums ir saistīts ar pārvaldībā esošo līdzekļu aizplūšanu, ko daļēji kompensēja pozitīvā ieguldījumu atdeve. Fonda daļas vērtība pusgada laikā pieauga par 0.45 eiro (0.50 eiro, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās) un pusgada beigās veidoja 17.12 eiro (17.08 eiro). Fonda ienesīgums pārskata periodā bija 2.70% un 5.52% gada izteiksmē (attiecīgi 3.02% un 6.17%, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās).

2014.gada pirmajā pusgadā lielāko pozitīvo pienesumu Fonda sniegumam nodrošināja ieguldījumi tā lielākajās valstīs Krievijā un Kazahstānā, kā arī Horvātijā un Slovēnijā. Savukārt negatīvu sniegumu uzrādīja ieguldījumi Čehijas un Ukrainas parāda vērtspapīru tirgos. Perioda sākumā Fonda sniegumu negatīvi turpināja ietekmēt Čehijas New World Resources eiroobligācijas, jo būtiski pieauga bažas par kompānijas spēju apkalpot tās parādu, tāpēc pārskata periodā šie vērtspapīri no Fonda tika pārdoti. Savukārt Ukrainas parāda vērtspapīru tirgus negatīvā snieguma pamatā ir militārā darbība valsts austrumos, kas būtiski ietekmē gan atsevišķu emitentu darbību, gan valsts ekonomiskos rādītājus kopumā.

Pārskata periodā būtiskākās izmaiņas Fonda struktūrā ir saistītas ar visu ieguldījumu pārdošanu Slovēnijas parāda vērtspapīru tirgū, jo novērtējumi pēc Pārvaldnieka domām bija sasnieguši adekvātus līmeņus un tika realizēta peļņa. Uz pārskata perioda beigām Fondā vairs nebija ieguldījumi arī Čehijas parādu vērtspapīru tirgū. Turpretī Fonda ieguldījumu īpatsvars tika palielināts Bulgārijas tirgū no 3.26% uz 8.43%, kur tika saskatītas pievilcīgas investīciju iespējas. Uz pārskata perioda beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 10 valstu parādu vērtspapīru tirgiem. Uz pārskata perioda beigām parāda vērtspapīru portfeļa vidējais ienesīgums bija 6.0%, vidējā durācija bija 2.9 un vidējais svērtais kredītreitings bija Ba3/BB-. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 8.76% no Fonda neto aktīvu vērtības.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 145,495 eiro apmērā jeb 1.77% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

IPAS „Citadele Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem 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.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Edgars Lao
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	30.06.2014.	31.12.2013.
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,293,624	699,130
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
2 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	13,502,979	16,009,454
3 Atvasinātie finanšu instrumenti	29,615	268,880
	14,826,218	16,977,464
Saistības		
3 Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
Atvasinātie finanšu instrumenti	(38,859)	(17,750)
Uzkrātie izdevumi	(23,286)	(25,344)
	(62,145)	(43,094)
	14,764,073	16,934,370

Pielikumi no 8. lpp līdz 10. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

	01.01.2014.-	01.01.2013.-
	30.06.2014.	30.06.2013.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	1,344,008	569,456
Kopā ienākumi	1,344,008	569,456
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(126,043)	(131,172)
Atlīdzība turētājbankai	(15,125)	(15,303)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,269)	(3,517)
Kopā izdevumi	(143,437)	(149,992)
Ieguldījumu vērtības samazinājums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(796,882)	22,763
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	103,115	(649,626)
Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums	(693,767)	(626,863)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi	(98,199)	(100,859)
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	408,605	(308,258)

Pielikumi no 8. lpp līdz 10. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	16,934,370	14,285,226
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	408,605	(308,258)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>1,370,675</i>	<i>4,442,885</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(3,949,577)</i>	<i>(1,935,811)</i>
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(2,578,902)	2,507,074
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	(2,170,297)	2,198,816
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	14,764,073	16,484,042
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,015,969	882,551
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	862,431	1,034,751
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	16.67	16.19
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	17.12	15.93

Pielikumi no 8. lpp līdz 10. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
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"	1,293,624	699,130	8.76%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,293,624	699,130	8.76%

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

2. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 737,497 EUR (2013. gada 31. decembrī 353,540 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus 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				13,961,503	12,765,482	86.47%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				6,408,303	6,233,790	42.22%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0879105558	USD	850	645,669	651,067	4.40%
POLYUS GOLD	XS0922301717	USD	800	617,125	587,448	3.98%
GAZPROM	XS0424860947	USD	650	649,505	583,951	3.96%
EDC	XS0918604496	USD	800	515,392	578,337	3.92%
SIBUR SECURITIES LTD	XS0878855773	USD	750	544,331	537,777	3.64%
RUSSIA	XS0114288789	USD	900	565,284	532,272	3.61%
BORETS FINANCE LTD	XS0974469206	USD	650	466,266	486,419	3.29%
ALFA BANK	XS0620695204	USD	600	496,243	481,093	3.26%
RASPADSKAYA OJSC VIA						
RASPADSKAYA SECURITIES LTD	XS0772835285	USD	650	496,910	478,188	3.24%
SEVERSTAL	XS0841671000	USD	650	496,558	472,977	3.20%
RENAISSANCE CREDIT LLC	XS0938341780	USD	650	502,127	453,333	3.07%
VTB BANK	XS0772509484	USD	500	412,893	390,928	2.65%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				1,698,804	1,740,938	11.80%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	800	585,591	627,075	4.25%
KAZMUNAYGAS	XS0373641009	USD	650	599,746	594,717	4.03%
INTERGAS	USN45748AB15	USD	650	513,467	519,146	3.52%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				1,395,822	1,337,364	9.06%
AVANGARD	XS0553088708	USD	700	508,190	502,651	3.40%
METINVEST BV	XS0591549232	USD	700	471,914	463,183	3.14%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	550	415,718	371,530	2.52%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,204,676	1,246,387	8.43%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	650	651,155	667,610	4.51%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	550	553,521	578,777	3.92%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				593,865	609,068	4.13%
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	750	593,865	609,068	4.13%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				571,216	548,525	3.72%
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	700	571,216	548,525	3.72%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
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.
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				499,157	527,224	3.57%
MOL	XS0834435702	USD	650	499,157	527,224	3.57%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				449,970	497,812	3.37%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	10	449,970	497,812	3.37%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,139,690	24,374	0.17%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8,000	800,001	24,374	0.17%
CAPITAL DEPARTMENT STORE SC	LV0000800761	EUR	429,100	339,689	-	0.00%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				734,177	737,497	4.99%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				384,175	383,958	2.60%
MUGAN BANK	LV0000801157	USD	500	384,175	383,958	2.60%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				350,002	353,539	2.39%
CREDITSTAR GROUP	EE3300110436	EUR	350	350,000	353,539	2.39%
Q VARA	EE3300079987	EUR	15	2	-	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				14,695,680	13,502,979	91.46%

3. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	30.06.2014.			31.12.2013.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	11,781,696	28,583	(38,277)	12,245,479	263,443	(17,403)	(0.06)%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	237,956	1,032	(582)	423,311	5,437	(347)	(0.00)%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	12,019,652	29,615	(38,859)	12,668,790	268,880	(17,750)	(0.06)%

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

4. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto aktīvi (EUR)	14,764,073	16,934,370	14,285,226	11,012,123
ieguldījumu apliecību skaits	862,431	1,015,969	882,551	786,323
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	17.12	16.67	16.19	14.00
ieguldījumu fonda ienesīgums*	5.52%	2.96%	15.60%	(12.55)%
Neto aktīvi (EUR)**	14,734,096	16,845,937	14,304,681	10,981,025
ieguldījumu apliecību skaits	862,431	1,015,969	882,551	786,323
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	17.08	16.58	16.21	13.97
ieguldījumu fonda ienesīgums*	6.17%	2.28%	15.99%	(12.14)%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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