ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund - USD”

2012. GADA PĀRSKATS
(10. finanšu gads)

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

Rīga, 2013

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. 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 - USD"
2012. 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 - USD (Citadele Eastern European Bond Fund – līdz 16.09.2011.) (Parex Eastern European Bond 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 – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012. Padomes loceklis – Valters Ābele – iecelts 31.01.2012. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard - atbrīvots 01.11.2012. Padomes loceklis - Anatolijs Fridmans – atbrīvots- 31.01.2012. Padomes loceklis – Valters Ābele – atbrīvots – 01.11.2012. *Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:* Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – iecelts 25.01.2013. Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - atbrīvots 01.11.2012. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - atbrīvots 18.08.2012.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) 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:	PricewaterhouseCoopers SIA Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 21-21 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonds "Citadele Eastern European Bond Fund - USD" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērstpapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu ASV dolārs. 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, galvenokārt veicot investīcijas Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts 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. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība samazinājās par 2.60% latu izteiksmē līdz 10,547,458 latiem. Fonda neto aktīvu vērtība samazinājās par 3.20% latu izteiksmē (ASV dolāru izteiksmē par 0.83%) un uz perioda beigām sastādīja 10,462,502 latus (USD 19,706,966). Neto aktīvu samazinājums ir saistīts ar pārvaldībā esošo līdzekļu sarukumu, ko daļēji kompensēja ieguldījumu rezultātā gūtā peļņa. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 1.15 latiem (USD 2.59) un uz gada beigām bija 10.52 lati (USD 19.82). 2012. gadā Fonda ienesīgums latu izteiksmē bija 12.24%, bet dolāru izteiksmē bija 14.99%. Pārskata periodā gandrīz visas Fonda pozīcijas bija peļņu nesošas un lielāko pozitīvo pienesumu nodrošināja finanšu un enerģētikas sektoru, kā arī valdību vērtspapīri. Valstu griezumā Fonda lielākās valstis – Krievija, Ukraina un Kazahstāna – uzrādīja atzīstamu sniegumu un sekmēja tā izaugsmi. 2012. gadā Fonds ir saņēmis vairākus augstus starptautiskus novērtējumus - fondu informācijas un pētījumu kompānija Lipper atzina Fondu par Eiropā labāko triju gadu griezumā Eiropas attīstības valstu obligāciju kategorijā, kā arī ieguldījumu fondu pētījumu kompānija Morningstar Fondam piešķīra augstāko iespējamo piecu zvaigžņu kopējo reitingu.

2012. gada laikā tika samazināts Fonda īpatsvars Krievijas un Ukrainas tirgos par attiecīgi 6 un 5 procentu punktiem, turpretī par 3 procentu punktiem palielinājās īpatsvars Kazakhstānā. Tā rezultātā, reģiona lielākais tirgus Krievija joprojām ieņem pirmo pozīciju Fondā ar 35.6%, bet Kazakhstāna ir pakāpusies uz otro pozīciju ar 14.4% un Ukraina noslīdējusi uz trešo pozīciju ar 10.0% procentiem no Fonda neto aktīviem. Pārskata periodā tika likvidēi ieguldījumi Ungārijas, Baltkrievijas un starptautiskas finanšu institūcijas vērtspapīros, savukārt paplašināta tika Fonda ieguldījumu ģeogrāfija, veicot ieguldījumus Turcijas, Rumānijas un Slovēnijas valdību un kredītiestāžu parāda vērtspapīros. Sektoru griezumā būtiskākās izmaiņas skāra komercbanku un izejmateriālu nozares. Aizvadītais gads Krievijas banku sektoram bija ļoti veiksmīgs, kā liecina, piemēram, izsniegto kredītu apjoma pieaugums par 19%, tādēļ tika palielināts Fonda īpatsvars komercbankās par 14.1 procentu punktiem uz 42.3% 2012. gada beigās. Turpretim, vājas globālās ekonomikas izaugsmes rezultātā, metālu cenām 2012. gadā bija lejupvērsta tendence, tāpēc Fondā samazinājās izejmateriālu nozares īpatsvars par 8.2 procentu punktiem uz 8.9% no Fonda neto aktīviem. 2012. gada beigās Fonda aktīvi bija diversificēti starp 13 valstīm un 9 nozarēm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums bija 6.1%, vidējā durācija bija 2.6 un vidējais svērtais kredītreitings bija Ba3/BB-. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 8.23% no Fonda neto aktīvu vērtības.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 333.309 ASV dolāru apmērā jeb 1.70% 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, 2013. gada 26. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. 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 - USD" (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 2012. un 2012. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā 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 - USD" 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 noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

Citadele

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Citadele Eastern European Fixed Income Funds"
apakšfonda "Citadele Eastern European Bond fund - USD"
ieguldījumu apliecību turētājiem

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.

Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2013.gada 25.februārī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme		31.12.2012.	31.12.2011.
	Aktīvi		
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	860,621	557,755
	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
4	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,686,837	10,188,530
5	Atvasinātie finanšu instrumenti	-	82,412
	Kopā aktīvi	**10,547,458**	**10,828,697**
	Saistības		
	Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
5	Atvasinātie finanšu instrumenti	(70,210)	-
6	Uzkrātie izdevumi	(14,746)	(16,417)
	Pārējās saistības	-	(3,885)
	Kopā saistības	**(84,956)**	**(20,302)**
	Neto aktīvi	**10,462,502**	**10,808,395**

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme		2012	2011
	Ienākumi		
7	Procentu ienākumi	739,946	750,994
	Kopā ienākumi	**739,946**	**750,994**
	Izdevumi		
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(159,436)	(160,822)
	Atlīdzība turētājbankai	(18,601)	(18,763)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(3,460)	(2,880)
	Kopā izdevumi	**(181,497)**	**(182,465)**
	Ieguldījumu vērtības pieaugums		
8	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	439,214	22,041
9	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	430,726	(655,654)
	Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	**869,940**	**(633,613)**
	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(166,245)	208,728
	Visaptverošie ienākumi	**1, 262,144**	**143,644**

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2012	2011
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,808,395	10,544,761
Visaptverošie ienākumi	1,262,144	143,644
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	*884,577*	2,189,401
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	*(2,492,614)*	(2,069,411)
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,608,037)	119,990
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(345,893)	263,634
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**10,462,502**	**10,808,395**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,153,191	1,139,566
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	994,097	1,153,191
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.37	9.25
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**10.52**	**9.37**

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2012	2011
Procentu ienākumi	828,637	821,139
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(183,590)	(182,495)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(10,476,506)	(13,206,247)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	11,658,043	11,843,318
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	122,140	(26,594)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	**1,948,724**	**(750,879)**
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	880,692	2,193,286
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,492,614)	(2,069,411)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	**(1,611,922)**	**123,875**
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	**336,802**	**(627,004)**
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	**557,755**	**1,198,457**
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	**(33,936)**	**(13,698)**
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	**860,621**	**557,755**

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. 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 - USD
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). 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 - USD" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par „Ieguldījumu fondu gada pārskata 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 2012. gada 1. janvāra līdz 2012. 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 aktīvu / 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.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolāri (USD), 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.

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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	31.12.2012.	31.12.2011.
USD	0.5310	0.5440
RUB	0.0174	0.0170
UAH	0.0660	0.0677

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. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējajā 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.

Ieguldījumi vērtspapīros

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

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

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šādas informācijas 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 un peļņas gūšanas nolūkos 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.

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to 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 līgumiem, 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 ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa. 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.

Aizdevumi un debitoru parādi
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.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušās spēkā 2012. gadā, bet neattiecas uz Fonda darbību un tiem nav ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

Grozījumi 7. SFPS „Finanšu instrumenti: Atklājamā informācija" par aktīvu nodošanu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
Grozījumi 1. SFPS „Pirmreizējā piemērošana" par noteiktiem datumiem un hiperinflāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
Grozījumi 12. SGS „Uzņēmumu ienākuma nodoklis" attiecībā uz atlikto nodokli (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, un kuri neattiecas uz Fonda darbību vai arī nav apstiprināti Eiropas Savienībā.

Grozījumi 19. SGS „Darbinieku labumu uzskaite" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
Grozījumi 1. SGS „Atspoguļošana Finanšu pārskatos" attiecībā uz apvienoto ienākumu pārskatu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada jūnijā);
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; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

11. SFPS „Vienošanās par sadarbību" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
12. SFPS „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
Grozījumi 10., 11. un 12. SFPS piemērošanā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
13. SFPS „Patiesās vērtības novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī).
27. SGS (pārskatīts 2011. gadā) „Atsevišķie finanšu pārskati" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
28. SGS (pārskatīts 2011. gadā) „Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
Grozījumi 7. SFPS „Finanšu instrumenti: Atklājamā informācija" par finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada decembrī).
Grozījumi 32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas uzrādīšana" par finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada decembrī).
Grozījumi 1. SFPS „Pirmreizējā piemērošana" par valdību aizdevumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti ES).
Starptautisko finanšu pārskatu standartu uzlabojumi (izdoti 2012. gada maijā; lielākā daļa uzlabojumu ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti ES):

- 1. SFPS „Standartu piemērošana pirmo reizi";
- 1. SGS „Finanšu pārskatu sagatavošana";
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi";
- 32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas uzrādīšana";
- 34. SGS „Starpposma finanšu informācija".

Grozījumi 10. SFPS, 12. SFPS un 27. SGS attiecībā uz ieguldījumu uzņēmumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. 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; apstiprināti ES 2012. gada decembrī).

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2012.	31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	860,621	557,755	8.23%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**860,621**	**557,755**	**8.23%**

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

	31.12.2012.	31.12.2011.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	**3,822,734**	**5,625,523**	**10.13%**	**36.54%**
Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,218,378	4,869,387	10.64%	30.75%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	604,356	744,864	7.39%	5.78%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	11,272	0.00%	0.00%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	**4,423,499**	**3,421,537**	**6.23%**	**42.28%**
Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,166,199	2,991,948	6.43%	39.82%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	-	0.00%	0.00%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	257,300	429,589	3.00%	2.46%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

	31.12.2012.	31.12.2011.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Valdību parāda vērtspapīri	**1,228,007**	**999,449**	**3.27%**	**11.74%**
Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	493,982	999,449	4.00%	4.72%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	734,025	-	2.78%	7.02%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	**212,598**	**142,021**	**15.00%**	**2.03%**
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	212,598	142,021	15.00%	2.03%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	**9,686,837**	**10,188,530**	**7.59%**	**92.59%**

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 415,493 LVL (2011.gadā: 310,581 LVL).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2012. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Iegādes valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				**9,612,525**	**9,271,344**	**88.62%**
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				**3,719,224**	**3,525,275**	**33.70%**
VTB BANK	XS0223715920	USD	850	450,337	486,203	4.65%
GAZPROM OAO	XS0424860947	USD	650	456,481	461,274	4.41%
VNESHECONOMBANK	RU000A0JR3H8	RUB	21,000	359,917	367,751	3.51%
EVRAZ GROUP SA	XS0618905219	USD	650	359,592	360,009	3.44%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0655085081	USD	600	295,202	334,756	3.20%
ALFA BANK RUSSIA	XS0544362972	USD	550	327,093	331,243	3.17%
PROMSVYAZBANK	XS0775984213	USD	600	333,796	332,098	3.17%
HOME CREDIT AND FINANCE BANK	XS0606382413	USD	500	294,016	279,363	2.67%
RENAISSANCE CAPITAL	XS0499448370	USD	500	294,111	278,015	2.66%
EVRAZ GROUP	RU000A0JQTQ7	RUB	15,000	253,327	268,463	2.57%
AMURMETALL	RU000A0GN9D1	RUB	10,000	193,286	26,100	0.25%
INCOM LADA	RU000A0JPAS5	RUB	29,990	102,066	-	0.00%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				**1,473,564**	**1,504,361**	**14.39%**
BANK CENTERCREDIT	XS0282585859	USD	800	421,801	453,966	4.35%
ZHAIKMUNAI	USN97708AA49	USD	650	348,736	386,516	3.69%
HALYK SAVINGS BANK	XS0358156510	USD	600	349,623	339,677	3.25%
KAZKOMMERTS BANK	XS0167149094	USD	600	353,404	324,202	3.10%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				**1,076,404**	**1,046,309**	**10.00%**
AVANGARD AGROHOLDING	XS0553088708	USD	600	302,697	309,661	2.96%
METINVEST	XS0511379066	USD	500	265,037	277,195	2.65%
AGROTON	XS0627994477	USD	600	301,354	241,384	2.31%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	400	207,316	218,069	2.08%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				**570,118**	**556,729**	**5.32%**
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	US900123AS92	USD	500	313,170	299,429	2.86%
AKBANK TAS	USM0300LAA46	USD	450	256,948	257,300	2.46%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Iegādes valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri::				**470,092**	**493,982**	**4.72%**
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS0371163600	EUR	600	470,092	493,982	4.72%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri:				**397,697**	**434,596**	**4.16%**
SLOVENIA GOVERNMENT	XS0292653994	EUR	600	397,697	434,596	4.16%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				**422,631**	**420,856**	**4.02%**
BANK OF GEORGIA	XS0283756624	USD	750	422,631	420,856	4.02%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				**338,136**	**387,517**	**3.70%**
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0783935561	USD	650	338,136	387,517	3.70%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri:				**351,932**	**368,746**	**3.52%**
NEW WORLD RESOURCES	XS0504814509	EUR	500	351,932	368,746	3.52%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				**314,556**	**297,363**	**2.84%**
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	10	314,556	297,363	2.84%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				**249,162**	**235,610**	**2.25%**
TVN	XS0466451548	EUR	300	249,162	235,610	2.25%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				**229,009**	**-**	**0.00%**
CAPITAL DEPARTMENT STORE	LV0000800761	EUR	325,850	229,009	-	0.00%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				**210,841**	**415,493**	**3.97%**
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				**210,841**	**212,598**	**2.03%**
CREDITSTAR GROUP	EE3300110303	EUR	300	210,841	212,598	2.03%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				**-**	**202,895**	**1.94%**
RBC INFORMATION SYSTEMS	RU000A0JQVB5	RUB	9,559,052	-	126,883	1.21%
RBC INFORMATION SYSTEMS	RU000A0JQVD1	RUB	9,559,052	-	76,012	0.73%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				**9,823,366**	**9,686,837**	**92.59%**

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	31.12.2012.			31.12.2011.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi *(swaps)*	2,540,826		(70,210)	2,003,697	82,412	–	(0.67%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	**2,540,826**		**(70,210)**	**2,003,697**	**82,412**	**–**	**(0.67%)**

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2012.	31.12.2011.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	(12,013)	(13,424)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,402)	(1,566)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,331)	(1,427)
Kopā uzkrātie izdevumi	**(14,746)**	**(16,417)**

7. Procentu ienākumi

	2012	2011
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	730,204	737,283
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	9,742	13,711
Kopā procentu ienākumi	**739,946**	**750,994**

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2012	2011
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	10,697,766	11,589,094
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(11,223,661)	(11,195,715)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums / (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	965,109	(371,338)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	**439,214**	**22,041**

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2012	2011
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	430,726	(655,654)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	**430,726**	**(655,654)**

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2011.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2012.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,188,530	10,476,506	(12,476,938)	(101,405)	1,600,144	9,686,837
Atvasinātie finanšu instrumenti	82,412	-	-	(152,623)	-	(70,211)
Kopā ieguldījumi	**10,270,942**	**10,476,506**	**(12,476,938)**	**(254,028)**	**1,600,144**	**9,616,626**

11. Ieķīlātie aktīvi

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

12. 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 2012. gada 31. decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	860,621	–	860,621
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,686,837	9,448,139	238,698
Kopā aktīvi	**10,547,458**	**9,448,139**	**1,099,319**
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(70,210)	–	(70,210)
Uzkrātie izdevumi	(14,746)	–	(14,746)
Kopā saistības	**(84,956)**	–	**(84,956)**
Neto aktīvi	**10,462,502**	**9,448,139**	**1,014,363**

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	557,755	–	557,755
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,188,530	6,791,366	3,397,164
Atvasinātie finanšu instrumenti	82,412	–	82,412
Kopā aktīvi	**10,828,697**	**6,791,366**	**4,037,331**
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(16,417)	–	(16,417)
Uzkrātie izdevumi	(3,885)	–	(3,885)
Kopā saistības	**(20,302)**	–	**(20,302)**
Neto aktīvi	**10,808,395**	**6,791,366**	**4,017,029**

13. 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 Fonda 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.

Investīciju 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.

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 iepriekš 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.

Zemāk 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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2012.gads, LVL)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	50	-	-	-
USD	100	-	(143,788)	(143,788)
EUR	100	-	(76,701)	(76,701)
RUR	100	-	(26,325)	(26,325)
Kopā		**-**	**(246,814)**	**(246,814)**

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	-	(26,191)	(26,191)
USD	50	-	(131,561)	(131,561)
RUB	300	-	(56,850)	(56,850)
Kopā		**-**	**(214,602)**	**(214,602)**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2012.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	50	0.00%	0.00%	0.00%
USD	100	0.00%	-1.38%	-1.38%
EUR	100	0.00%	-0.74%	-0.74%
RUR	100	0.00%	-0.25%	-0.25%
Kopā		**0.00%**	**-2.37%**	**-2.37%**

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	0.00%	-0.24%	-0.24%
USD	50	0.00%	-1.23%	-1.23%
RUB	300	0.00%	-0.53%	-0.53%
Kopā		**0.00%**	**-2.00%**	**-2.00%**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2012.gads, LVL)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-50	-	-	-
USD	-100	-	(143,788)	(143,788)
EUR	-100	-	(76,701)	(76,701)
RUR	-100	-	(26,325)	(26,325)
Kopā		**-**	**(246,814)**	**(246,814)**

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	-	26,191	26,191
USD	50	-	131,561	131,561
RUB	300	-	56,850	56,850
Kopā		**-**	**214,602**	**214,602**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2012.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-50	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-100	0.00%	1.38%	1.38%
EUR	-100	0.00%	0.74%	0.74%
RUR	-100	0.00%	0.25%	0.25%
Kopā		**0.00%**	**2.37%**	**2.37%**

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	0.00%	0.24%	0.24%
USD	50	0.00%	1.23%	1.23%
RUB	300	0.00%	0.53%	0.53%
Kopā		**0.00%**	**2.00%**	**2.00%**

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.

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2012. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	860,621	-	-	860,621
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,778,733	2,042,895	865,209	9,686,837
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-
Kopā aktīvi	**7,639,354**	**2,042,895**	**865,209**	**10,547,458**
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(13,415)	(1,331)	-	(14,746)
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,540,826	(2,246,162)	(364,874)	(70,210)
Kopā saistības	**2,527,411**	**(2,247,493)**	**(364,874)**	**(84,956)**
Neto aktīvi	**10,166,765**	**(204,598)**	**500,335**	**10,462,502**
Neto garā pozīcija	*97.17%*	*-1.95%*	*4.78%*	*100.00%*

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

	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	557,748	7	–	557,755
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	-	-	-	-
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,842,699	1,583,063	762,768	10,188,530
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,003,698	(1,921,286)	–	82,412
Kopā aktīvi	**10,404,145**	**(338,216)**	**762,768**	**10,828,697**
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(14,990)	(1,427)	-	(16,417)
Parējās saistības	(3,885)	-	-	(3,885)
Kopā saistības	**(18,875)**	**(1,427)**	**-**	**(20,302)**
Neto aktīvi	**10,385,270**	**(339,643)**	**762,768**	**10,808,395**
Neto garā pozīcija	*96.08%*	*(3.14)%*	*7.06%*	*100.00%*

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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 (2012.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
LVL	(0.01)%	8.17%	0.00%
USD	97.17%	0.00%	0.00%
EUR	(1.94)%	8.28%	(0.16)%
RUR	4.78%	10.85%	0.52%
Kopā	**100.00%**		**0.36%**

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2011.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	(3.14)%	11.89%	(0.37)%
USD	96.08%	0.00%	0.00%
RUR	7.06%	11.51%	0.81%
Kopā	**100.00%**		**0.44%**

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 drošikontraģenti 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 Standard & 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 – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA – AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); A1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - 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).

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2012.gada 31.decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	860,621	-	860,621
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,501,106	2,758,929	3,985,209	441,593	9,686,837
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(70,210)	-	(70,210)
Kopā ieguldījumi	**2,501,106**	**2,758,929**	**4,775,620**	**441,593**	**10,477,248**

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

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	557,755	-	557,755
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,258,040	1,825,841	4,901,204	1,203,445	10,188,530
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	82,412	-	82,412
Kopā ieguldījumi	**2,258,040**	**1,825,841**	**5,541,371**	**1,203,445**	**10,828,697**

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 valstīm, kuru stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2012. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	860,621	-	-	860,621
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,808,279	7,878,558	9,686,837
Atvasinātie finanšu instrumenti				
Kopā aktīvi	**860,621**	**1,808,279**	**7,878,558**	**10,547,458**

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(70,210)	-	-	(70,210)
Uzkrātie izdevumi	(14,746)	-	-	(14,746)
Pārējie izdevumi				
Kopā saistības	**(84,956)**	**-**	**-**	**(84,956)**
Neto aktīvi	**775,665**	**1,808,279**	**7,878,558**	**10,462,502**

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

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	557,755	-	-	557,755
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	440,861	886,885	8,860,784	10,188,530
Atvasinātie finanšu instrumenti	82,412	-	-	82,412
Kopā aktīvi	**1,081,028**	**886,885**	**8,860,784**	**10,828,697**
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(16,417)	-	-	(16,417)
Pārējie izdevumi	(3,885)	-	-	(3,885)
Kopā saistības	**(20,302)**	**-**	**-**	**(20,302)**
Neto aktīvi	**1,060,726**	**886,885**	**8,860,784**	**10,808,395**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2012. gada 31. decembrī.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Krievija	3,728,170	4,495,174	35.64%
Kazahstāna	1,504,361	1,212,733	14.39%
Ukraina	1,046,309	1,608,605	10.00%
Latvija	775,665	1,060,726	7.42%
Turcija	556,729	-	5.32%
Rumānija	493,982	-	4.72%
Slovēnija	434,596	-	4.15%
Gruzija	420,856	401,516	4.02%
Azerbaidžāna	387,517	360,760	3.70%
Čehija	368,746	331,515	3.52%
Horvātija	297,363	255,317	2.84%
Polija	235,610	221,054	2.25%
Igaunija	212,598	142,021	2.03%
Starptautiskā finanšu institūcija	-	463,332	0.00%
Ungārija	-	192,295	0.00%
Baltkrievija	-	63,347	0.00%
Kopā	**10,462,502**	**10,808,395**	**100.00%**

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2012. gada 31.decembrī.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Komercbankas	4,423,499	3,040,411	42.28%
Valdība	1,228,007	999,449	11.74%
Energoresursi	1,216,536	1,381,881	11.63%
Izejmateriāli	931,767	1,849,107	8.91%
Pārtika, dzērieni, tabaka	551,045	526,184	5.27%
Masu informācijas līdzekļi	438,505	389,614	4.19%
Loģistika	387,517	762,276	3.70%
Komunālie pakalpojumi	297,363	-	2.84%
Finanšu pakalpojumi	212,598	778,464	2.03%
Nekustāmais īpašums	-	268,849	0.00%
Telekomunikāciju pakalpojumi	-	192,295	0.00%
Kopā	**9,686,837**	**10,188,530**	**92.59%**

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. Pie tam, liela daļa no Fonda aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvīdākajiem aktīvu veidiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2012. gada 31.decembrī:

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	860,621	-	-	-	-	-	860,621
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	26,100	-	602,217	552,275	5,189,209	3,317,036	9,686,837
Atvasinātie finanšu instrumenti							
Kopā aktīvi	**886,721**	**-**	**602,217**	**552,275**	**5,189,209**	**3,317,036**	**10,547,458**
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(70,210)	-	-	-	-	(70,210)
Uzkrātie izdevumi	(13,415)	(1,331)	-	-	-	-	(14,746)
Kopā saistības	**(13,415)**	**(71,541)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(84,956)**
Neto aktīvi	**873,306**	**(71,541)**	**602,217**	**552,275**	**5,189,209**	**3,317,036**	**10,462,502**
Tīrā pozīcija %	*8.35%*	*(0.68%)*	*5.76%*	*5.28%*	*49.59%*	*31.70%*	*100.00%*

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	557,755	-	-	-	-	-	557,755
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	74,800	848,803	395,563	610,024	5,661,737	2,597,603	10,188,530
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	82,412	-	-	-	-	82,412
Kopā aktīvi	**632,555**	**931,215**	**395,563**	**610,024**	**5,661,737**	**2,597,603**	**10,828,697**
Saistības							
Pārējas saistības	(3,885)	-	-	-	-	-	(3,885)
Uzkrātie izdevumi	(14,990)	-	(1,427)	-	-	-	(16,417)
Kopā saistības	**(18,875)**	**-**	**(1,427)**	-	-	-	**(20,302)**
Neto aktīvi	**613,680**	**931,215**	**394,136**	**610,024**	**5,661,737**	**2,597,603**	**10,808,395**
Tīrā pozīcija %	*5.68%*	*8.62%*	*3.65%*	*5.64%*	*52.38%*	*24.03%*	*100.00%*

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2012.	31.12.2011.	% no kopējā skaita uz 31.12.2012.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	294	294	0.03%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	993,802	1,152,897	99.97%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**994,096**	**1,153,191**	**100.00%**

15. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 6. piezīmi), un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 6. piezīmi).

Pārskata gadā un 2011.gadā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījuma 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 2012. gada 31. decembrī un 2011. gada 31.decembrī.

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās. Bet 2011. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 429,589 LVL .

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

16. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto aktīvi (LVL)	**10,462,502**	**10,808,395**	**10,544,761**
Ieguldījumu apliecību skaits	994,097	1,153,191	1,139,566
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	10.52	9.37	9.25
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	12.24%	1.30%	29.01%
Neto aktīvi (USD)**	**19,706,966**	**19,872,102**	**19,734,339**
Ieguldījumu apliecību skaits	994,097	1,153,191	1,139,566
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	19.82	17.23	17.32
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	14.99%	(0.52)%	18.23%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

** Neto aktīvu vērtība ASV dolāros 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 – USD dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund - USD 2012. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 8. līdz 28. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un pārskatu par naudas plūsmām par gadu, kas noslēdzās 2012. 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.

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 - USD finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2012. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2012. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2012. gada pārskata 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2012. 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
2013. gada 26. aprīlī