

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS**  
**“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”**

**Apakšfonds**  
**“Citadele Eastern European Bond Fund”**

**2011. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)**  
(par periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

**Rīga, 2011**

**AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"**  
**2011. gada pusgada pārskats**  
**Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	5
Visaptverošais ienākumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikums	8

**AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"**  
**2011. gada pusgada 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 (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 03.11.2010 Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – iecelts 08.12.2010 Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 03.11.2010 Padomes loceklis - James R. Breiding – iecelts 03.11.2010 Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010 Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2010 Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011 Valdes loceklis – Edgars Makarovs – atbrīvots 01.01.2011 Valdes loceklis – Igors Petrovs - atbrīvots 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 (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008 Kristiāna Ķiete – iecelta 20.07.2009 Edgars Makarovs – atbrīvots 26.01.2011
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"**  
**2011. gada pusgada pārskats**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

4

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010. gada 5. augustā.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas 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 valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valsts vērtspapīros. Fonda pamatvalūta ir ASV dolārs. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir pieaudzis par 7.08% jeb par 746,814 latiem un pusgada beigās veidoja 11,291,575 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par 31 santīmu un pusgada beigās veidoja 8.94 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija -3.35% (-6.64% gadā), bet pamatvalūtā 5.77% (11.98%).

Fonda dinamiku 2011. gada pirmajā pusgadā pozitīvi ietekmēja globālie veicinošās monetāras politikas pasākumi, pasaules (un īpaši ASV) ekonomikas bremsēšanās un notikumi Tuvo Austrumu reģionā. No negatīvi ietekmējošiem faktoriem ir vērts atzīmēt parādu problēmas Eirozonas valstīs, kuras starp attīstības tirgiem relatīvi vairāk ietekmēja tieši Austrumeiropas reģionu. Pasaules centrālo banku rīcība, tirgū pērkot vērtspapīrus, samazināja riskantāko aktīvu riska prēmijas, savukārt, ASV ekonomikas sabremzēšanās rezultējās straujā USD likmju kritumā, kas pozitīvi ietekmēja visas, it īpaši garākās un kvalitatīvākās USD-denominētas obligācijas. Tuvo Austrumu notikumi izraisīja naftas cenu lēcieni, kas ļoti pozitīvi ietekmēja energoresursu eksporta lielvalsts – Krievijas – ekonomiku. Rezultātā, reģiona lielākie eiroobligāciju tirgi - Krievija, Ukraina un Kazahstāna - nodemonstrēja sniegumu 5.1%, 5.9% un 2.6% respektīvi, vērtējot pēc Trust TDI indeksiem.

Saskaņā ar IPAS „Citadele Asset Management” tirgus prognozēm, pārskata periodā Fondā pakāpeniski tika palielināts salīdzinoši drošāko Krievijas obligāciju īpatsvars no 22% līdz 44% no Fonda neto aktīviem, primāri samazinot alokāciju uz Ukrainas, Kazahstānas un Gruzijas tirgiem. Uz perioda beigām, Fonda aktīvi bija diversificēti starp 10 valstu parādu vērtspapīru tirgiem; Igaunijas un Gruzijas instrumenti tika pilnībā pārdoti, viņu vietā tika iegādāti Čehijas un Azerbaidžānas vērtspapīri. Pārskata periodā nozaru griezumā tika samazināta alokācija uz cikliskākajiem sektoriem (bankas, nafta un gāze) un palielināta alokācija uz stabilākām nozarēm (valdības, komunālie pakalpojumi, lauksaimniecība), Fondam kopumā kļūstot labāk diversificētam pa nozarēm. Uz pārskata perioda beigām parāda vērtspapīru portfeļa vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.3%. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 7.3% no Fonda neto aktīvu vērtības.

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

2011. gada otrais pusgads vērtspapīru tirgiem solās būt ar notikumiem un svārstīgumu bagāts. Rekordzemās lielo valūtu procentu etalonlikmes, trausla pasaules ekonomikas dinamika un reģiona politiskie notikumi ir galvenie Fonda riska faktori. Potenciālā etalonlikmju izaugsme draud ar cenu kritumu īpaši garākajiem parāda instrumentiem, savukārt vāja ekonomikas dinamika draud ar risku prēmiju izaugsmi. Tāpēc 2011. gada otrajā pusgadā Fonds pieturēsies pie īsās durācijas un salīdzinoši augstas kredītkvalitātes. Valstu griezumā salīdzinoši pievilcīgāk joprojām izskatās Krievijas parādu vērtspapīru tirgus, tomēr arī turpmāk selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts, būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 184,113 ASV dolāru apmērā jeb 1.75% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% maksimālos apmērus.

---

Vladimirs Ivanovs  
Valdes priekšsēdētājs

---

Andris Kotāns  
Investīciju komitejas loceklis

---

Kristiāna Ķiete  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2011. gada 24. augustā

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

Piezīme	30.06.2011	31.12.2010
<b>Aktīvi</b>		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	821,441	1,198,457
2 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
2 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,523,878	9,329,945
3 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5,674	—
4 Atvasinātie finanšu instrumenti	—	38,841
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>11,350,993</b>	<b>10,567,243</b>
<b>Saistības</b>		
4 Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
4 Atvasinātie finanšu instrumenti	(43,306)	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	(16,112)	(15,527)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(59,418)</b>	<b>(22,482)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>11,291,575</b>	<b>10,544,761</b>

\_\_\_\_\_  
Vladimirs Ivanovs  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2011. gada 24. augustā

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

<b>Piezīme</b>	<b>01.01.2011- 30.06.2011</b>	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	356,874	(498,968)
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>356,874</b>	<b>(498,968)</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(80,209)	(70,707)
Atlīdzība turētājbankai	(9,358)	(8,249)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,545)	(1,685)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(91,112)</b>	<b>(80,641)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	96,057	1,005,714
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	190,642	407,131
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>286,699</b>	<b>1,412,845</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(910,974)	1,515,392
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(358,513)</b>	<b>2,348,628</b>

\_\_\_\_\_  
 Vladimirs Ivanovs  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2011. gada 24. augustā

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

	<b>01.01.2011- 30.06.2011</b>	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,544,761	8,236,090
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums	(358,513)	2,348,628
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	1,812,980	1,016,418
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(707,653)	(1,412,201)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,105,327	(395,783)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	746,814	1,952,845
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>11,291,575</b>	<b>10,188,935</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,139,566	1,149,367
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,262,638	1,100,193
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.25	7.17
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>8.94</b>	<b>9.26</b>

**AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"**  
**2011. gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	30.06.2011	31.12.2010	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2011
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Citadele banka"	821,441	1,198,457	7.27%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>821,441</b>	<b>1,198,457</b>	<b>7.27%</b>

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 parāda 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 196,630 latī (2010.gada 31.decembrī bija 1,066,929Ls).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2011	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2011
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>			<b>11,211,897</b>	<b>10,327,248</b>	<b>91.46%</b>
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>5,138,760</b>	<b>4,721,393</b>	<b>41.80%</b>
KRIEVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0114288789)	USD	1,100	588,983	557,759	4.93%
VTB BANK (XS0223715920)	USD	1,000	529,808	512,144	4.54%
GAZPROM (XS0197695009)	USD	1700	573,259	486,055	4.30%
NOMOS BANK (XS0551972291)	USD	800	419,736	402,920	3.57%
RUSSIAN AGRICULTURAL BANK ( XS0632887997)	USD	800	395,369	395,894	3.51%
EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL COMPANY (XS0289850538)	USD	750	387,731	385,491	3.41%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT (XS0300986337)	USD	750	330,663	380,567	3.37%
ALFA BANK RUSSIA (XS0494933806)	USD	700	375,788	373,409	3.31%
SOVCOMFLOT (XS0552679879)	USD	750	375,977	371,117	3.29%
EVRAZ GROUP (RU000A0JQTD5)	RUR	17,500	321,895	323,374	2.86%
LSR GROUP (RU000A0JPXB3)	RUR	15,000	276,563	279,314	2.47%
RASPADSKAYA (XS0301347372)	USD	500	267,636	253,332	2.24%
AMURMETALL (RU000A0GN9D1)	RUR	10,000	193,286	17	0.00%
INCOM LADA (RU000A0JPAS5)	RUR	29,990	102,066	0	0.00%
<b>Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>1,704,310</b>	<b>1,602,736</b>	<b>14.20%</b>
BANK CENTERCREDIT ( XS0282585859)	USD	800	421,801	407,424	3.61%
KAZAKHGOLD GROUP(XS0273371632)	USD	800	418,895	40,5014	3.59%
ZHAIKMUNAI (USN97708AA49)	USD	750	380,743	399,003	3.53%
BTA BANK (XS0532988770)	USD	873,399	458,027	362,545	3.21%
BTA BANK (XS0532990677)	USD	67,611	24,844	16,690	0.15%
BTA BANK (XS0532995049)	USD	616,540	0	12,060	0.11%
<b>Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>1,690,975</b>	<b>1,569,339</b>	<b>13.90%</b>
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK (XS0287015787)	USD	750	380,003	392,459	3.48%
DTEK (USN2800PAA59)	USD	750	397,354	391,638	3.47%
ALFA BANK UKRAINE ( XS0441089926)	USD	1,050	448,144	338,890	3.00%
AVANGARD AGROHOLDING (XS0553088708)	USD	600	302,697	286,696	2.54%
SBERBANK OF RUSSIA (UKRAINE) (UA4000105852)	UAH	2,500	162,777	159,656	1.41%
<b>Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>530,009</b>	<b>527,569</b>	<b>4.67%</b>
ZAGREBACKI HOLDING (XS0309688918)	EUR	10	314,556	306,947	2.72%
AGROKOR (XS0471612076)	EUR	300	215,453	220,622	1.95%



**AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"**  
**2011. gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

Finanšu instrumenta nosaukums	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2011	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2011
<b>Starptautiskas institūcijas emitētie parāda vērtspapīri:</b>			<b>439,207</b>	<b>439,560</b>	<b>3.89%</b>
EURASIAN DEVELOPMENT BANK (XS0454897363)	USD	800	439,207	439,560	3.89%
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>389,963</b>	<b>403,822</b>	<b>3.58%</b>
AZERBAIJAN RAILWAYS (XS0592514144)	USD	750	389,963	403,822	3.58%
<b>Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>384,581</b>	<b>383,692</b>	<b>3.40%</b>
UNGĀRIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (US445545AC05)	USD	750	384,581	383,692	3.40%
<b>Čehijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>371,808</b>	<b>366,479</b>	<b>3.25%</b>
NEW WORLD RESOURCES (XS0504814509)	EUR	500	371,808	366,479	3.25%
<b>Polijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>249,162</b>	<b>233,704</b>	<b>2.07%</b>
TVN (XS0466451548)	EUR	300	249,162	233,704	2.07%
<b>Baltkrievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>73,571</b>	<b>67,659</b>	<b>0.60%</b>
BELAGROPROMBANK (XS0553296210)	USD	150	73,571	67,659	0.60%
<b>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>239,551</b>	<b>11,295</b>	<b>0.10%</b>
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	100	10,542	11,272	0.10%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	EUR	325,850	229,009	23	0.00%
<b>Pārējie finanšu instrumenti</b>			<b>0</b>	<b>196,630</b>	<b>1.74%</b>
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>0</b>	<b>196,630</b>	<b>1.74%</b>
RBC Information Systems (RU000A0JQVB5)	RUR	9,559,052	0	120,119	1.06%
RBC Information Systems (RU000A0JQVD1)	RUR	9,559,052	0	76,511	0.68%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>			<b>11,211,897</b>	<b>10,523,878</b>	<b>93.20%</b>

### 3. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas regulētu tirgu biržās.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumu pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2011	% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2011
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>					<b>0.05%</b>
<b>Kazahstānas emitentu akcijas:</b>					
BTA BANK (US05574Y2090)	USD	1,443	0	5,674	0.05%
<b>Kopā akcijas</b>		<b>1,443</b>	<b>0</b>	<b>5,674</b>	<b>0.05%</b>

Uz pārskata perioda beigām Fondā nebija ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās un tām pielīdzināmos vērtspapīros.

### 4. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

Nosacītā pamatvērtība	30.06.2011		Nosacītā pama- tvērtība	31.12.2010		% no Fonda neto aktīviem 30.06.2011
	Patiesā vērtība			Patiesā vērtība		
	Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi ( <i>swaps</i> )	1,587,162	- (43,306)	2,159,367	38,841	(6,955)	(0.38%)
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	<b>1,587,162</b>	<b>— (43,306)</b>	<b>2,159,367</b>	<b>38,841</b>	<b>(6,955)</b>	<b>(0.38%)</b>

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

**AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"**  
**2011. gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**5. Neto aktīvu vērtības dinamika**

	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Neto aktīvi (LVL)</b>	<b>11,291,575</b>	<b>10,544,761</b>	<b>8,236,089</b>	<b>9,018,007</b>
leguldījumu apliecību skaits	1,262,638	1,139,566	1,149,367	2,085,608
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	8.94	9.25	7.17	4.32
leguldījumu fonda ienesīgums*	(6.64)%	29.01%	65.97%	(32.89)%
<b>Neto aktīvi (USD)**</b>	<b>23,127,602</b>	<b>19,734,339</b>	<b>16,832,679</b>	<b>18,183,475</b>
leguldījumu apliecību skaits	1,262,638	1,139,566	1,149,367	2,085,608
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	18.32	17.32	14.65	8.72
leguldījumu fonda ienesīgums*	11.89%	18.23%	68.00%	(36.18)%

\* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

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