

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund - USD”

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
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 - USD"
2014. 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 - 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:	<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 (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:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2014. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund - USD" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru 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, 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 kopējā aktīvu vērtība samazinājās par 20.00% eiro izteiksmē līdz 9,849,827 eiro (13,454,456 ASV dolāri). Fonda neto aktīvu vērtība samazinājās par 19.91% eiro izteiksmē (ASV dolāru izteiksmē par 19.93%) un uz perioda beigām sastādīja 9,831,778 eiro (13,433,126 ASV dolāri). Neto aktīvu samazinājums ir saistīts ar pārvaldībā esošo līdzekļu aizplūšanu, ko daļēji kompensēja pozitīvā ieguldījumu atdeve. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājusies par 0.49 eiro (0.67 ASV dolāri) un uz pusgada beigām bija 15.42 eiro (21.07 ASV dolāri). 2014. gada pirmajā pusgadā Fonda ienesīgums pamatvalūtā un eiro izteiksmē bija 3.28% (6.73% anuālizēti gadā). Starptautiskā ieguldījumu fondu pētījumu kompānija Morningstar uz pārskata perioda beigām Fondu bija ierindojusi starp 32.5% labākajiem attiecīgās kategorijas fondiem un tam piešķirta augsto četrus zvaigžņu kopējo reitingu.

2014. gada pirmajā pusgadā lielāko pozitīvo pienesumu Fonda sniegumam nodrošināja ieguldījumi tā lielākajās valstīs Krievijā un Kazahstānā, kā arī Horvātijā. 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 3.27% uz 8.98%, kur tika saskaņotas 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 6.2%, vidējā durācija bija 2.9 un vidējais svērtais kredītreitings bija Ba3/BB-. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 5.70% no Fonda neto aktīvu vērtības.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 135,113 ASV dolāru apmērā jeb 1.81% 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 - USD"
2014. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	559,953	376,563
2 Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
2 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,285,662	11,932,961
3 Atvasinātie finanšu instrumenti	4,212	3,187
	<u>9,849,827</u>	<u>12,312,711</u>
Kopā aktīvi		
Saistības		
3 Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
3 Atvasinātie finanšu instrumenti	(2,431)	(17,543)
Uzkrātie izdevumi	(15,618)	(18,929)
	<u>(18,049)</u>	<u>(36,472)</u>
	<u>9,831,778</u>	<u>12,276,239</u>
Neto aktīvi		

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 - USD"
2014. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

	<u>01.01.2014.-</u> <u>30.06.2014.</u>	<u>01.01.2013.-</u> <u>30.06.2013.</u>
Ienākumi		
Procentu ienākumi	432,171	483,250
Kopā ienākumi	432,171	483,250
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(83,745)	(113,114)
Atlīdzība turētājbankai	(10,049)	(13,197)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,585)	(2,510)
Kopā izdevumi	(95,379)	(128,821)
Ieguldījumu vērtības samazinājums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(46,216)	11,811
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	28,787	(524,261)
Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums	(17,429)	(512,450)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(40,376)	175,055
Visaptverošie ienākumi	278,987	17,034

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 - USD"
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	12,276,239	14,886,799
Visaptverošie ienākumi/(izdevumi)	278,987	17,034
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	222,255	1,012,390
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(2,945,703)	(3,113,170)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(2,723,448)	(2,100,780)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(2,444,461)	(2,083,746)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	9,831,778	12,803,053
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	822,467	994,097
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	637,578	854,297
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	14.93	14.98
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	15.42	14.99

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 - USD"
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"	559,953	376,563	5.70%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	559,953	376,563	5.70%

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 559,694 EUR (2013. gadā: 560,784 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014..
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				9,359,411	8,725,968	88.76%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				4,506,632	4,103,307	41.73%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0879105558	USD	550	417,788	421,279	4.28%
GAZPROM	XS0424860947	USD	450	449,663	404,274	4.11%
SIBUR SECURITIES LTD	XS0878855773	USD	550	399,178	394,370	4.01%
RASPADSKAYA	XS0772835285	USD	500	382,240	367,837	3.74%
EDC	XS0918604496	USD	500	322,123	361,460	3.68%
RUSSIA	XS0114288789	USD	600	376,490	354,848	3.61%
RENAISSANCE CREDIT LLC	XS0938341780	USD	500	386,141	348,718	3.55%
POLYUS GOLD	XS0922301717	USD	450	352,951	330,440	3.36%
ALFA BANK	XS0620695204	USD	400	330,830	320,728	3.26%
BORETS FINANCE LTD	XS0974469206	USD	400	286,936	299,335	3.04%
SEVERSTAL	XS0841671000	USD	350	279,535	254,680	2.59%
VTB BANK	XS0772509484	USD	300	247,736	234,557	2.39%
AMURMETALL	RU000A0GN9D1	RUR	10,000	275,021	10,781	0.11%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				1,173,656	1,202,250	12.23%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	550	402,967	431,114	4.38%
KAZMUNAYGAS	XS0373641009	USD	450	415,210	411,727	4.19%
INTERGAS	USN45748AB15	USD	450	355,479	359,409	3.66%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				1,025,394	993,170	10.10%
METINVEST BV	XS0591549232	USD	550	370,791	363,929	3.70%
AVANGARD	XS0553088708	USD	500	359,619	359,037	3.65%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	400	294,984	270,204	2.75%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:				853,433	883,120	8.98%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	450	450,870	462,192	4.70%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	400	402,563	420,928	4.28%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014..
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:						
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	600	480,870	487,254	4.97%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:						
MOL	XS0834435702	USD	500	392,351	405,557	4.12%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:						
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	450	333,640	352,623	3.59%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:						
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	6	267,585	298,687	3.04%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CAPITAL DEPARTMENT STORE SC	LV0000800761	EUR	325,850	325,850	-	0.00%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				557,340	559,694	5.69%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:						
MUGAN BANK	LV0000801157	USD	400	307,340	307,166	3.12%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CREDITSTAR GROUP	EE3300110436	EUR	250	250,000	252,528	2.57%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				9,916,751	9,285,662	94.45%

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>)	1,456,049	4,212	(2,431)	1,950,194	3,187	(17,543)	0.02%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	1,456,049	4,212	(2,431)	1,950,194	3,187	(17,543)	0.02%

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

4. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto aktīvi (EUR)	9,831,778	12,276,239	14,886,799	15,378,961
Ieguldījumu apliecību skaits	637,578	822,467	994,097	1,153,191

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

leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	15.42	14.93	14.98	13.34
	30.06.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
leguldījumu fonda ienesīgums*	6.73%	(0.33)%	12.26%	1.29%
Neto aktīvi (USD)**	13,433,126	16,777,634	19,706,966	19,872,102
leguldījumu apliecību skaits	637,578	822,467	994,097	1,153,191
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	21.07	20.40	19.82	17.23
leguldījumu fonda ienesīgums*	6.73%	2.93%	14.99%	(0.52)%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

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