

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund - USD”

2013. GADA PĀRSKATS
(11. finanšu gads)

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. 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	7
Visaptverošais ienākumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmu pārskats	10
Pielikumi	11
Revidentu ziņojums	30

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. 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:	<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 - Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012 <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> 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 loceklis – Sergejs Zaicevs – atbrīvots 28.06.2013.
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"

2013. gada 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.

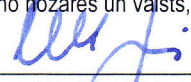
Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība samazinājās par 18.0% latu izteiksmē līdz 8,653,423 (USD 15,521,277). Fonda neto aktīvu vērtība samazinājās par 17.5% latu izteiksmē (USD par 14.9%) un uz perioda beigām sastādīja 8,627,790 latus (USD 16,777,634). Neto aktīvu samazinājums galvenokārt ir saistīts ar pārvaldībā esošo līdzekļu sarukumu. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā samazinājās par 0.03 latiem (palielinājās par USD 0.58) un uz gada beigām bija 10.49 lati (USD 20.40). 2013. gadā Fonda ienesīgums pamatvalūtā bija 2.9%, savukārt latu izteiksmē tas bija negatīvs -0.3%, jo Latvijas Republikas lata vērtība gada laikā pieauga pret ASV dolāru. Pārskata periodā Fonda lielākās valstis – Krievija, Ukraina un Kazahstāna – turpināja uzrādīt atzīstamu sniegumu un sekmēja tā izaugsmi. Nozaru griezumā lielāko pozitīvo pieaugumu Fondam nodrošināja emitenti no komercbanku segmenta, savukārt negatīvu sniegumu demonstrēja energoresursu nozare. Starp atsevišķiem instrumentiem vislabāko sniegumu uzrādīja Krievijas Promsvyazbank obligācijas, kur tika novērota emitenta kredītpējas uzlabošanās, savukārt izteikti sliktākais pieaugums nāca no ieguldījuma Čehijas ogļu ieguves kompānijā New World Resources zemo termālo un metalurģijas ogļu cenu dēļ. Starptautiskā ieguldījumu fondu pētījumu kompānija Morningstar uz pārskata perioda beigām Fondu bija ierindojusi starp 32.5% labākajiem attiecīgās kategorijas fondiem un tam piešķīra augsto četru zvaigžņu kopējo reitingu.

2013. gada laikā tika palielināts Fonda īpatsvars uz Krieviju par 6 procentu punktiem līdz 41.77% un uz Slovēniju par 4 procentu punktiem līdz 7.91% no Fonda neto aktīviem. Turklāt tika veikti jauni ieguldījumi Ungārijas un Bulgārijas parāda vērtspapīru tirgos, kur ieguldījumu īpatsvars uz pārskata perioda beigām bija attiecīgi 4.03% un 3.27% no Fonda neto aktīviem. Pārskata periodā pilnībā tika pārdoti ieguldījumi Turcijas, Rumānijas un Polijas finanšu tirgos. Uz perioda beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 12 valstu parādu vērtspapīru tirgiem. Pārskata perioda laikā būtiski (par 12 procentu punktiem) tika samazināts Fonda aktīvu īpatsvars uz komercbanku sektoru līdz 30.03% no Fonda neto aktīviem, jo šī sektora pievilcības samazinājās vājāku valstu ekonomisko izaugsmes rādītāju dēļ, kā arī vairākām obligācijām pārskata periodā pienāca dzēšanas termiņš. Lielāko pieaugumu sektoru griezumā piedzīvoja energoresursu sektors līdz 22.44% no Fonda neto aktīviem pārskata perioda beigās, jo naftas cena pārskata periodā ir bijusi relatīvi stabila un atradusies augstos līmeņos. Uz gada beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 9 nozarēm. Uz pārskata perioda beigām parāda vērtspapīru portfeļa vidējais ienesīgums bija 6.5%, vidējā durācija bija 2.8 un vidējais svērtais kredītreitings bija Ba3/BB-. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 3.07% no Fonda neto aktīvu vērtības.

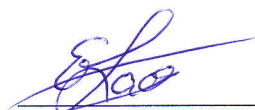
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 333.309 ASV dolāru apmērā jeb 1.70% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

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, 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. 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 7. līdz 29. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2013. 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,
2014. gada 25. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2013. gada 01. janvāra līdz 2013. gada 31. decembrim

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

Ar šo AS "Citadele banka", ierakstīta Latvijas Republikas (LR) Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukumā 2A, apliecina, ka:

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2009. gada 11. maijā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfondam "Citadele Eastern European Bond fund - USD" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši likumam „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem LR tiesību aktiem.

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

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu 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 tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Laika periodā no 2013. gada 01. janvāra līdz 2013. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana 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 Fonda mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaides periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas kļūdas vai nelikumības.



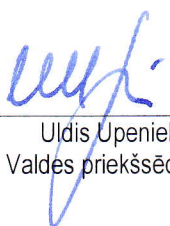
Guntis Belavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

Rīgā, 2014. gada 31. martā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
 2013. gada pārskats
 Pārskats par finanšu stāvokli
 (LVL)

Piezīme	31.12.2013.	31.12.2012.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	264,650	860,621
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,386,533	9,686,837
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	2,240	-
Kopā aktīvi	8,653,423	10,547,458
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	(12,329)	(70,210)
6 Uzkrātie izdevumi	(13,304)	(14,746)
Pārējās saistības	-	-
Kopā saistības	(25,633)	(84,956)
Neto aktīvi	8,627,790	10,462,502

Pielikumi no 11. lpp. līdz 29. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

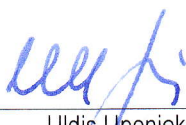

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Visaptverošo ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2013	2012
Ienākumi		
7 Procentu ienākumi	1,192,639	739,946
Pārējie ienākumi	444	-
Kopā ienākumi	1,193,083	739,946
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(144,723)	(159,436)
Atlīdzība turētājbankai	(16,905)	(18,601)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,752)	(3,460)
Kopā izdevumi	(164,380)	(181,497)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	(406,934)	439,214
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	(350,426)	430,726
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	(757,360)	869,940
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(293,845)	(166,245)
Visaptverošie ienākumi	(22,502)	1,262,144

Pielikumi no 11. lpp. līdz 29. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



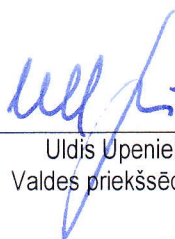
 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2013	2012
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,462,502	10,808,395
Visaptverošie ienākumi/(izdevumi)	(22,502)	1,262,144
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>1,206,152</i>	<i>884,577</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(3,018,362)</i>	<i>(2,492,614)</i>
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,812,210)	(1,608,037)
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(1,834,712)	(345,893)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	8,627,790	10,462,502
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	994,097	1,153,191
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	822,467	994,097
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.52	9.37
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.49	10.52

Pielikumi no 11. lpp. līdz 29. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



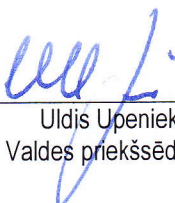
Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2013	2012
Procentu ienākumi	686,132	828,637
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(165,889)	(183,590)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(7,892,761)	(10,476,506)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	8,723,490	11,658,043
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(113,181)	122,140
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	1,237,791	1,948,724
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,206,152	880,692
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,018,362)	(2,492,614)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(1,812,210)	(1,611,922)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	(574,419)	336,802
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	860,621	557,755
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(21,552)	(33,936)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	264,650	860,621

Pielikumi no 11. lpp. līdz 29. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. 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 portfeli 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 2013. gada 1. janvāra līdz 2013. 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. Sagatavojot finanšu pārskatu, nozīmīgas aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanu. Sīkāka informācija par nenoteiktību iekļauta 11. piezīmē.

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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

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 uzskaiti latos, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas maiņas kursa svārstību rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

Valūta	31.12.2013.	31.12.2012.
USD	0.5150	0.5310
RUB	0.0156	0.0174

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%. Tādējādi 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 sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

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

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Fonds novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Fonds nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

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 fiksātiem 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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Fonds ir pieņēmis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2013. gada 1. janvāris.

(i) Patiesās vērtības novērtēšana

13. SFPS ievieš vienotu struktūru patiesās vērtības novērtēšanai un informācijas uzrādīšanai par patiesās vērtības novērtēšanu gadījumos, kad tas tiek pieprasīts vai atļauts saskaņā ar citiem SFPS. Standartā ir ietverta vienota patiesās vērtības definīcija, kas nosaka, ka patiesā vērtībā ir cena, par kuru varētu pārdot aktīvu vai nodot saistības parasta darījuma ietvaros, kas notiktu starp tirgus dalībniekiem vērtēšanas datumā. Ar šo standartu tiek aizvietotas un papildinātas citos SFPS, ieskaitot 7. SFPS, ietvertās prasības attiecībā uz informācijas uzrādīšanu par patiesās vērtības novērtēšanu.

Saskaņā ar 13. SFPS pārejas noteikumiem Fonds ir piemērojis jaunās patiesās vērtības novērtēšanas vadlīnijas prospektīvi un jaunajai uzrādītajai informācijai nav sniegusi salīdzinošo informāciju. Neskatoties uz iepriekš minēto, šo izmaiņu ietekme uz Fondu aktīvu un saistību novērtējumu nav būtiska.

(ii) Citi standartu papildinājumi

Turpmāk aprakstītie standartu papildinājumi, kas stājas spēkā 2013. gada 1. janvārī, nekādā veidā nav ietekmējuši šos finanšu pārskatus.

- Papildinājumi 1. SGS – Finanšu pārskatu sniegšana
- Papildinājumi 7. SFPS – Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits
- Papildinājumi 19. SGS (2011.) – Darbinieku pabalsti
- Papildinājumi 12. SGS – Atliktais nodoklis: Aktīvu atgūšana.

Jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā periodā pēc 2013. gada 1.janvāra

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2013. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

(i) 10. SFPS Konsolidētie finanšu pārskati, 11. SFPS Kopīgas struktūras, 12. SFPS ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana (2011.).

(ii) 27. SGS (2011.) Atsevišķie finanšu pārskati (piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).

(iii) 28. SGS (2011.) „Ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos” (spēkā pārskata periodiem no 2014. gada 1. janvāra vai pēc šī datuma)

(iv) Papildinājumi 32. SGS „Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits” (spēkā pārskata periodiem no 2014. gada 1. janvāra vai pēc šī datuma).

(v) Papildinājumi 10. un 12. SFPS un 27. SGS attiecībā uz ieguldījumu sabiedrībām (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma)

(vi) Papildinājumi 36. SGS par informācijas sniegšanu attiecībā uz nefinanšu aktīvu atgūstamo summu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma)

(vii) Papildinājumi 39. SGS attiecībā uz atvasināto finanšu instrumentu pārjaunošanu un riska ierobežošanas uzskaites turpināšanu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma).

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2013.	31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	264,650	860,621	3.07%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	264,650	860,621	3.07%

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

	31.12.2013.	31.12.2012.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,600,816	3,822,733	4.80%	53.33%
Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,984,909	3,218,378	5.25%	46.19%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	615,907	604,356	1.85%	7.14%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	-	0.00%	0.00%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,838,219	4,423,499	7.77%	32.90%
Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	2,553,463	4,166,199	8.20%	29.60%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	284,756	-	4.00%	3.30%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	257,300	0.00%	0.00%
Valdību parāda vērtspapīri	770,020	1,228,007	28.66%	8.92%
Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	372,068	493,982	56.25%	4.31%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	397,952	734,025	2.86%	4.61%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	177,478	212,598	124.33%	2.06%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	177,478	212,598	6.42%	2.06%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,386,533	9,686,837	7.44%	97.20%

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 394,121LVL (2012. gadā: 212,598 LVL).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2013. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				8,411,912	7,992,412	92.63%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				4,033,841	3,603,711	41.77%
KRIEVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0114288789	USD	850	375,279	372,068	4.31%
GAZPROM	XS0424860947	USD	550	386,253	353,690	4.10%
ALFA BANK	XS0620695204	USD	600	348,763	334,161	3.87%
VTB BANK OJSC	XS0772509484	USD	600	348,220	332,669	3.86%
POLYUS GOLD CO	XS0922301717	USD	650	358,303	326,472	3.78%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0655085081	USD	600	295,202	322,358	3.74%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
SIBUR SECURITIES LTD	XS0878855773	USD	550	280,544	279,259	3.24%
SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL SA	XS0841671000	USD	550	308,720	277,156	3.21%
RASPADASKAYA OJSC	XS0772835285	USD	500	268,640	267,636	3.10%
RENAISSANCE CREDIT LLC	XS0938341780	USD	500	271,381	248,134	2.88%
MTS IINTERNATIONAL FUNDING Ltd	XS0513723873	USD	400	247,577	243,990	2.83%
EVRAZ GROUP	RU000A0JQTQ7	RUR	15,000	253,327	238,318	2.76%
AMURMETALL	RU000A0GN9D1	RUR	10,000	193,286	7,800	0.09%
INCOM LADA	RU000A0JPAS5	RUR	0	98,348	0	0.00%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				1,254,938	1,244,322	14.42%
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	XS0373641009	USD	550	356,659	355,745	4.12%
ZHAIKMUNAI	USN97708AA49	USD	600	333,942	330,670	3.83%
BANK CENTERCREDIT	XS0282585859	USD	600	315,309	319,820	3.71%
ATF BANK	XS0286908867	USD	450	249,028	238,087	2.76%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				720,651	743,820	8.62%
METINVEST BV	XS0591549232	USD	550	260,593	277,034	3.21%
AVANGARD AGROHOLDING	XS0553088708	USD	500	252,742	259,262	3.00%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	400	207,316	207,524	2.41%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri:				683,756	682,708	7.91%
REPUBLIC OF SLOVENIA	XS0927637495	USD	750	395,280	397,952	4.61%
SID BANKA EXPORT	XS0504013912	EUR	400	288,476	284,756	3.30%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				234,483	248,513	2.88%
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	450	234,483	248,513	2.88%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				358,470	347,504	4.03%
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	USD	650	358,470	347,504	4.03%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				337,958	334,067	3.87%
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	600	337,958	334,067	3.87%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:				282,923	281,839	3.27%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	400	282,923	281,839	3.27%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri:				351,932	268,403	3.11%
NEW WORLD RESOURCES	XS0504814509	EUR	500	351,932	268,403	3.11%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				251,308	237,525	2.75%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	8	251,308	237,525	2.75%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Iegādes valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CAPITAL DEPARTMENT STORE	LV0000800761	EUR	325,850	229,009	-	0.00%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				391,701	394,121	4.57%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CREDITSTAR GROUP	EE3300110436	EUR	250	175,701	177,478	2.06%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:						
MUGAN BANK	LV0000801157	USD	400	216,000	216,643	2.51%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				9,130,969	8,386,533	97.20%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2013.	31.12.2012.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	(10,373)	(12,013)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,230)	(1,402)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,701)	(1,331)
Kopā uzkrātie izdevumi	(13,304)	(14,746)

6. Procentu ienākumi

	2013	2012
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,188,151	730,204
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,488	9,742
Kopā procentu ienākumi	1,192,639	739,946

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2013	2012
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,776,424	10,697,766
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(9,329,405)	(11,223,661)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums / (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	146,047	965,109
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(406,934)	439,214

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2013	2012
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(350,426)	430,726
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	(350,426)	430,726

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2012.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2013.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,686,837	7,892,761	(9,404,690)	(219,166)	430,791	8,386,533
Atvasinātie finanšu instrumenti	(70,210)	-	-	60,121	-	(10,089)
Kopā ieguldījumi	9,616,627	7,892,761	(9,404,690)	(159,045)	430,791	8,376,444

10. Iekļātie aktīvi

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

11. 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 2013. gada 31. decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	264,650	-	264,650
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,386,533	7,268,998	1,117,535
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,240	-	2,240
Kopā aktīvi	8,653,423	7,268,998	1,384,425
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(12,329)	-	(12,329)
Uzkrātie izdevumi	(13,304)	-	(13,304)
Kopā saistības	(25,633)	-	(25,633)
Neto aktīvi	8,627,790	7,268,998	1,358,792

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

11. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2013	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	7,984,612	2,240	401,921	8,388,773
	7,984,612	2,240	401,921	8,388,773
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(12,329)	-	(12,329)
	7,984,612	(12,329)	401,921	8,376,444
2012				
Finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,448,139	-	238,698	9,686,837
	9,448,139	-	238,698	9,686,837
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(70,210)	-	(70,210)
	9,448,139	(70,210)	238,698	9,616,627

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

11. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums.

LVL	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	Kopā
Atlikums 2013. gada 1. janvārī	238,533	238,533
Peļņa vai zaudējumi kopā: peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(60,733)	(60,733)
legādes	394,121	394,121
Norēķini	(170,000)	(170,000)
Pārklasifikācija uz 3. līmeni	-	-
Pārklasifikācija no 3. līmeņa	-	-
Atlikums 2013. gada 31. decembrī	401,921	401,921

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamie dati:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamajiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Atvasinātie finanšu instrumenti)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) – 3.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Diskonta likme: 8.4%-14% Atgūstamība: 2%	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka); - Atgūstamība būtu augstāka (zemāka);

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamajiem ievades datiem, kas izmantoti tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
2013. gada 31. decembrī	Pieaugums	(Samazinājums)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	9,377	(9,065)
Atgūstamība (2% izmaiņas)	156	(156)

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

12. 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"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Fiksesta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2013.gads, USD)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	100	-	-	-
USD	100	-	(221,215)	(221,215)
EUR	100	-	(35,140)	(35,140)
RUR	100	-	(2,665)	(2,665)
Kopā		-	(259,020)	(259,020)

Fiksesta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2013.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	100	0.00%	0.00%	0.00%
USD	100	0.00%	-2.58%	-2.58%
EUR	100	0.00%	-0.41%	-0.41%
RUR	100	0.00%	-0.03%	-0.03%
Kopā		0.00%	-3.02%	-3.02%

Fiksesta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2013.gads, USD)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-100	-	-	-
USD	-100	-	(221,215)	(221,215)
EUR	-100	-	(35,140)	(35,140)
RUR	-100	-	(2,665)	(2,665)
Kopā		-	(259,020)	(259,020)

Fiksesta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2013.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	-100	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-100	0.00%	2.58%	2.58%
EUR	-100	0.00%	0.41%	0.41%
RUR	-100	0.00%	0.03%	0.03%
Kopā		0.00%	3.02%	3.02%

Fiksesta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2012.gads, USD)

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	-	(26,235)	(26,235)
Kopā		-	(246,814)	(246,814)

Fiksesta 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%

Fiksesta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2012.gads, USD)

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)

Fiksesta 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%

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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2013. gada 31. decembrī:

	LVL	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	256,932	7,718	-	264,650
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	6,890,414	1,250,001	246,118	8,386,533
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	710,263	(708,023)	-	2,240
Kopā aktīvi	-	7,857,609	549,696	246,118	8,653,423
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(1,701)	(11,603)	-	-	(13,304)
Atvasinātie finanšu instrumenti		660,341	(672,670)	-	(12,329)
Kopā saistības	(1,701)	648,738	(672,670)	-	(25,633)
Neto aktīvi	(1,701)	8,506,347	(122,974)	246,118	8,627,790
Neto garā pozīcija	-0.02%	98.59%	-1.42%	2.85%	100.00%

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%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

12. 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 (2013.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	98.43%	0.00%	0.00%
EUR	-1.31%	7.39%	-0.10%
RUR	2.88%	8.14%	0.23%
Kopā	100.00%		0.14%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2012.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no 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%

Kreditrisks

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:

13. Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA – AA- (Fitch);
14. Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); A1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - BBB- (Fitch);
15. Augsta ienesīguma finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
16. Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch).

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2013. gada 31. decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	264,650	-	264,650
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,812,124	2,944,281	3,444,850	185,278	8,386,533
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	2,240	-	2,240
Kopā ieguldījumi	1,812,124	2,944,281	3,711,740	185,278	8,653,423

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	-	-	-	-	-
Kopā ieguldījumi	2,501,106	2,758,929	4,845,830	441,593	10,547,458

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 2013. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	264,650	-	-	264,650
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,476,093	6,910,440	8,386,533
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,240			2,240
Kopā aktīvi	266,890	1,476,093	6,910,440	8,653,423

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(12,329)	-	-	(12,329)
Uzkrātie izdevumi	(13,304)	-	-	(13,304)
Kopā saistības	(25,633)	-	-	(25,633)
Neto aktīvi	241,257	1,476,093	6,910,440	8,627,790

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

	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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2013. gada 31. decembrī.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Krievija	3,603,711	3,728,170	41.77%
Kazahstāna	1,244,322	1,504,361	14.42%
Ukraina	743,820	1,046,309	8.62%
Slovēnija	682,708	434,596	7.91%
Azerbaidžāna	465,156	387,517	5.39%
Ungārija	347,504	-	4.03%
Grūzija	334,067	420,856	3.87%
Bulgārija	281,839	-	3.27%
Čehija	268,403	368,746	3.11%
Latvija	241,257	775,665	2.80%
Horvātija	237,525	297,363	2.75%
Igaunija	177,478	212,598	2.06%
Turcija	-	556,729	0.00%
Rumānija	-	493,982	0.00%
Polija	-	235,610	0.00%
Baltkrievija	-	-	0.00%
Kopā	8,627,790	10,462,502	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2013. gada 31. decembrī.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Komerbankas	2,590,085	4,423,499	30.03%
Energoresursi	1,935,271	1,216,536	22.44%
Izejmateriāli	1,394,416	931,767	16.16%
Valdība	770,020	1,228,007	8.92%
Telekomunikāciju pakalpojumi	525,829	-	6.09%
Finanšu pakalpojumi	425,612	212,598	4.93%
Patērētāju preces	259,262	551,045	3.00%
Loģistika	248,513	387,517	2.88%
Komunālie pakalpojumi	237,525	297,363	2.75%
Patēriņa pakalpojumi	-	438,505	0.00%
Kopā	8,386,533	9,686,837	97.20%

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 likvidākajiem aktīvu veidiem.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2013. 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	264,650	-	-	-	-	-	264,650
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,800	557,907	-	322,358	5,005,109	2,493,359	8,386,533
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	2,240	-	-	-	2,240
Kopā aktīvi	272,450	557,907	2,240	322,358	5,005,109	2,493,359	8,653,423
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(12,329)	-	-	-	-	(12,329)
Uzkrātie izdevumi	(11,603)	-	(1,701)	-	-	-	(13,304)
Kopā saistības	(11,603)	(12,329)	(1,701)	-	-	-	(25,633)
Neto aktīvi	260,847	545,578	539	322,358	5,005,109	2,493,359	8,627,790
<i>Tīrā pozīcija %</i>	3.02%	6.32%	0.01%	3.75%	58.00%	28.90%	100.00%

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)

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Neto aktīvi	873,306	(71,541)	602,217	552,275	5,189,209	3,317,036	10,462,502
<i>Tīrā pozīcija %</i>	8.35%	(0.68%)	5.76%	5.28%	49.59%	31.70%	100.00%

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2013.	31.12.2012.	% no kopējā skaita uz 31.12.2013.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	294	294	0.04%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	822,172	993,802	99.96%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	822,467	994,097	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 2013.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 2013. gada 31. decembrī un 2012. gada 31.decembrī.

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās.

16. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto aktīvi (LVL)	8,627,790	10,462,502	10,808,395
Ieguldījumu apliecību skaits	822,467	994,097	1,153,191
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	10.49	10.52	9.37
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(0.29)%	12.24%	1.30%
Neto aktīvi (USD)**	16,777,634	19,706,966	19,872,102
Ieguldījumu apliecību skaits	822,467	994,097	1,153,191
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	20.4	19.82	17.23
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	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.

17. Notikumi pēc pārskata perioda beigu datuma

2014. gada 1. janvārī Latvijas Republika pievienojās eirozonai un Latvijas lats tika nomainīts uz eiro. Tā rezultātā, sākot ar 2014. gada 1. janvāri, Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro un turpmāko periodu finanšu pārskati tiks sagatavoti un uzrādīti eiro. Turpmāk iepriekšējo periodu salīdzinošie dati tiks konvertēti eiro, izmantojot oficiālo valūtu konvertācijas kursu LVL 0,702804 pret EUR 1.

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Eastern European Fixed Income Funds” apakšfonda “Citadele Eastern European Bond Fund – USD” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Eastern European Fixed Income Funds” apakšfonda “Citadele Eastern European Bond Fund – USD” (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Citadele Asset Management” (turpmāk „Pārvaldītājs”) finanšu pārskatu no 7. līdz 29. lapai revīziju. Finanšu pārskati ietver pārskatu par finanšu stāvokli, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2013. gada 31. decembrī, kā arī pielikumus, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Pārvaldītāja vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Atzinums

Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund – USD" finanšu stāvokli 2013. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām pārskata gadā, kas noslēdzās 2013. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

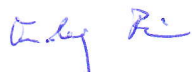
Citi apstākļi

Atbilstošā iepriekšējā perioda salīdzinošā informācija ir balstīta uz Fonda pārskatiem par periodu, kas noslēdzās 2012. gada 31. decembrī, un kuru revīziju veica citi revidenti, kas 2013. gada 26. aprīlī par šiem finanšu pārskatiem izsniedza atzinumu bez iebildēm.

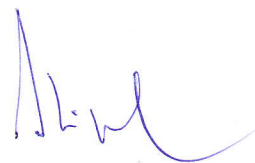
Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots 4. lapā, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šī ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz Pārvaldītāja ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsuprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55



Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2014. gada 25. aprīlī



Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112