

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”

Apakšfonds
“Citadele Universal Strategy Fund - EUR”

2012. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2012. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

Rīga, 2012

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2012. 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 Universal Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds" (Parex Strategic Allocation Funds līdz 01.08.2010.)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Universal Strategy Fund – EUR (Parex Universal Strategy Fund – EUR līdz 01.08.2010.)
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
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 – Philip Nigel Allard – iecelts 03.11.2010. Padomes loceklis – Valers Ābele – iecelts 31.01.2012. Padomes loceklis - Anatolijs Fridmans – atbrīvots 31.03.2012. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - atbrīvots 18.08.2012.
Ar 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:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.
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 No. 5 Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

**“Citadele Universal Strategy Fund - EUR”
2012. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Strategic Allocation Funds” apakšfonda “Citadele Universal Strategy Fund – EUR” (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). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai 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 ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastāvēt līdz 40% no Fonda aktīviem. Fonda pamatvalūta ir eiro. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība palielinājās par 77.49% līdz 199,273 latiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir pieaudzis par 77.50% jeb par 86,918 latiem un pusgada beigās veidoja 199,072 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā palielinājās par 18 santīmiem un pusgada beigās veidoja 7.27 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 2.54% (5.16% gadā), bet pamatvalūtā 2.48% (5.03% gadā).

Gada iesākums iezīmējās ar pozitīvāku ainu globālajā makroekonomikā. Spriedze Eirozonā mazinājās, ekonomikas dati no ASV priecēja ar spēcīgu pozitīvu pārsteiguma lādiņu. Investorus nomierināja gan ECB likviditātes pasākumi, gan progress Eiropas fiskālās disciplīnas pakta jomā. Otrās ceturksnis globālajā makroekonomikā atgriezās ierastos satraukumus. Atkal parādījās šaubas par Eirozonas valstu valdību spēju apkalpot parādus, kā ietekmē pieauga Spānijas un Itālijas obligāciju riska prēmijas. Papildus nervozitāti radīja vēlēšanas Francijā un Grieķijā. Eirozona turpina virzīties vispārējās recesijas virzienā, bet menedžeru un patērētāju noskaņojums pasliktinājies abpus Atlantijas okeānam. Lai gan ASV līdz recesijai vēl tālu, atsevišķos sektoros jūtams dinamikas atslābums.

2012. gada pirmo pusgadu akciju tirgi noslēdza pozitīvā teritorijā. MSCI World indeksa vērtība pusgada laikā palielinājās par 4.5%, bet MSCI Emerging Markets indeksa vērtība tajā pašā periodā pieauga par 2.3%. Līdzīgus rezultātus demonstrēja arī etalona obligācijas. EFFAS Vācijas valdības eiro denominēto parāda vērtspapīru indekss, kurā apkopotas obligācijas ar dzēšanas termiņu no 7 līdz 10 gadiem, pusgada laikā pieauga par 3.5%, bet ASV attiecīgais indekss palielinājās par 3.3%.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju un akciju fondiem. Gada pirmajos sešos mēnešos notikušas ievērojamas izmaiņas Fonda ieguldījumu struktūrā. Par 19.7 procenta punktiem (pp) palielināts obligāciju fondu īpatsvars Fondā, uz jūnija beigām sasniedzot 69.2% no Fonda. Tas galvenokārt paveikts uz brīvo naudas līdzekļu rēķina, kuru daļa Fondā sarukusi par 12.2pp, pusgada beigās veidojot 16.9% no Fonda. Par 1.2pp līdz 14% sarucis akciju fondu īpatsvars Fondā. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 35.3%. Fondā atrodas arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā, Austrijā un Latvijā. 3% no Fonda ieguldījumiem veikti ASV dolāros denominētos aktīvos.

Globālajā ekonomikā aizvien saglabājas strukturālas problēmas. Joprojām trūkst kompleksa Eirozonas krīzes risinājuma, galvenokārt tiek adresētas tikai banku sektora problēmas. Otrpus Atlantijas okeānam draudošas aprises savukārt iegūst ASV fiskālās problēmas. 2012. gada nogalē beidzas pagaidu nodokļu atvieglojumi un pabalsti 4.5% apmērā no IKP, bet gadu mijā sagaidāmas kārtējās diskusijas par „parāda griestiem”. Ja politiķi šajos jautājumos nespēs vienoties, ASV ekonomika riskē ar strauju sabremzēšanos. Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos pasaules un vietējo finanšu tirgus notikumu attīstībai, meklējot iespējas maksimizēt Fonda dalībnieku kapitāla pieaugumu un nodrošināt pozitīvu atdevi vidējā termiņā un ilgtermiņā.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,787 eiro apmērā jeb 1.85% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% maksimālos apmērus.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	30.06.2012.	31.12.2011.
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	33,659	32,659
2 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	165,614	79,616
Kopā aktīvi	199,273	112,275
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(201)	(121)
Kopā saistības	(201)	(121)
Neto aktīvi	199,072	112,154

Pielikums no 8. lpp. līdz 9. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	301	139
Kopā ienākumi	301	139
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(684)	(547)
Atlīdzība turētājbankai	(120)	(96)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(457)	(505)
Kopā izdevumi	(1,261)	(1,148)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	-	(1,300)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)	3,256	(373)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	3,256	(1,673)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)	187	(1,240)
Visaptverošie ienākumi / (zaudējumi)	2,483	(3,922)

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 24. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	112,154	108,018
Visaptverošie ienākumi / (zaudējumi)	2,483	(3,922)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	85,263	13,570
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi</i>	(828)	(4,116)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	84,435	9,454
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	86,918	5,532
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	199,072	113,550
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	15,813	13,922
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	27,384	15,173
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.09	7.76
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	7.27	7.48

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2012.	31.12.2011	% Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	33,659	32,659	16.91%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	33,659	32,659	16.91%

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

2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošas fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 105,276 LVL (2011. gada 31. decembrī - 44,290 LVL).

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2012.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				58,378	60,338	30.32%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				25,323	26,050	13.09%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	169	16,179	16,881	8.48%
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND	LU0206510082	EUR	76	9,144	9,169	4.61%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				16,848	17,551	8.82%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	1,651	16,848	17,551	8.82%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				16,207	16,737	8.41%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B11XZB05	EUR	1,273	16,207	16,737	8.41%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				105,750	105,276	52.89%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				46,176	44,365	22.29%
SCHRODER USD BOND FUND	LU0291343597	EUR	172	16,748	16,760	8.42%
TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	LU0316492775	EUR	980	10,765	10,483	5.27%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0335216932	EUR	298	9,186	9,104	4.57%
VONTobel EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0218912235	EUR	37	4,763	4,522	2.27%
BLACKROCK WORLD GOLD FUND	LU0326422689	EUR	600	4,714	3,496	1.76%
Austrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				32,556	33,354	16.75%
PIONEER EURO CORPORATE BOND FUND	AT0000811252	EUR	195	16,111	16,742	8.41%
ESPA BOND MORTGAGE FUND	AT0000658984	EUR	146	16,445	16,612	8.34%

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2012. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2012.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2012.
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B11XZ434	EUR	1,671	16,164	16,855	8.47%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE FUND	IE00B5429P46	EUR	142	10,854	10,702	5.38%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				164,128	165,614	83.21%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Fonda neto aktīvi (LVL)	199,072	112,154	108,018	90,409
Fonda daļu skaits	27384	15,813	13,922	12,659
Fonda daļu vērtība	7.27	7.09	7.76	7.14
Fonda ienesīgums**	5.16%	(8.63)%	8.68%	11.39%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	283,156	159,555	153,383	128,704
Fonda daļu skaits	27384	15813	13,922	12,659
Fonda daļu vērtība	10.34	10.09	11.02	10.17
Fonda ienesīgums**	5.03%	(8.44)%	8.36%	11.39%

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

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.