ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
"CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS"

Apakšfonds
"Citadele Universal Strategy Fund - EUR"

2010. GADA PĀRSKATS
(3. finanšu gads)

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

Rīga, 2011

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	9
Visaptverošais ienākumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	26

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada 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:	*Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:* Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – iecelts 03.11.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 01.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 26.03.2010. Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – atbrīvots 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stuģis – atbrīvots 26.03.2010. Padomes locekle – Solvita Deglava – iecelta 26.03.2010. Padomes locekle - Solvita Deglava - atbrīvota 30.09.2010. Padomes loceklis - Aldis Paegle - atbrīvots 03.11.2011. *Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:* 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 priekšsēdētājs – Roberts Idelsons – atbrīvots 19.10.2010. Valdes locekle – Elena Coleman – atbrīvota 03.11.2010. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – atbrīvots 31.12.2010. Valdes loceklis – Igors Petrovs - atbrīvots 31.12.2010.

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

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. Harijs Beķeris - iecelts 15.05.2009. Edgars Makarovs – atbrīvots 26.01.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence No. 5 Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada 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 sastādīt līdz 40% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms 2010. gada laikā pieauga par 17,609 latiem vai par 19.48% un pārskata perioda beigās bija 108,018 latu. Vienas daļas vērtība gada laikā pieauga par 62 santīmiem, sasniedzot 7.76 latu. Ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 8.68%, savukārt eiro izteiksmē tas bija 8.36%.

Ekonomikas atveseļošanās, kas iesākās 2009. gadā, turpināja uzņemto kursu arī 2010. gadā. Lai arī brīžiem pavīdēja bažas gan par dubultās recesijas iespējamību, gan par Ķīnas ekonomikas pārkaršanu, tās tomēr palika varbūtību līmenī un nerealizējās. Nenoliedzami, īpaši svarīgu lomu spēlēja apjomīgie fiskālie un monetārie stimuli, kas, pretēji bažām par to samazināšanu, saglabājās iepriekšējā līmenī un atsevišķos gadījumos pat tika palielināti. Kā gaidīts, īpaši spēcīga izaugsme bija novērojama attīstības valstīs, kuru IKP pieauga vidēji par 7.1% (attīstītajās valstīs izaugsmes temps bija ap 3.0%). Pozitīvās tendences atspoguļojās arī uzņēmumu finanšu rezultātos, kas pozitīvi pārsteidza ik ceturksni, un šobrīd ir vairs tikai mata tiesu no pirmskrīzes rekordiem.

Pateicoties labvēlīgajam ekonomiskajam klimatam, akciju tirgi demonstrēja atzīstamu sniegumu. MSCI World indekss gada laikā pieauga par 12.5%, bet MSCI Emerging Markets indekss palielinājās par 19.0%, tādejādi atspoguļojot straujāku ekonomikas augšupeju attīstības valstīs. Lai arī etalona obligāciju ienesīgumi gada sākumā jau bija visai zemi, tas netraucēja tiem samazināties vēl vairāk, tādejādi spiežot augšup šo obligāciju cenas. Tādejādi arī etalona obligācijas demonstrēja konkurētspējīgu ienesīgumu: EFFAS Vācijas valdības eiro denomināto parāda vērtspapīru indekss, kurā apkopotas obligācijas ar dzēšanas termiņu no 7 līdz 10 gadiem, pieauga par 6.8%; ASV attiecīgais indekss palielinājās par 9.4%. Galvenais šīs kustības virzītājspēks bija jau minētie monetārie stimuli.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju fondiem. Pārskata periodā veiktās izmaiņas Fonda struktūrā tika tendētas uz riska līmeņa paaugstināšanu, kas pozicionētu Fondu vairāk izmantot tirgus straujo kāpumu un ļautu paaugstināt ienesīgumu. Obligāciju fondu izvēlē lielāks uzsvars likts uz korporatīvo obligāciju fondiem. Akciju fondu īpatsvars tika palielināts no 0% līdz 13.5%, galvenokārt uz riskantāko obligāciju fondu rēķina. Uz pārskata perioda beigām ieguldījumi veikti obligāciju, sabalansētajos un akciju fondos, kas sastāda attiecīgi 70.5%, 9.4% un 13.5% no kopējiem aktīviem. Papildus depozītos noguldīti 3.9% Fonda aktīvu, bet brīvie naudas līdzekļi sastāda 2.8% Fonda aktīvu. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 37.7%. Tāpat struktūrā figurē arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā, Austrijā, Lietuvā un Latvijā. Der atzīmēt, ka ieguldījumi ASV dolāros sastāda 21.3% no aktīvu apjoma.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,211 eiro apmērā jeb 1.54% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% maksimālos apmērus.

Jāatzīst, ka pasaulē turpina eksistēt dažādi riska faktori (Eirozonas perifērijas parādu krīze, Āfrikas nemieri, augstais bezdarbs ASV un Eiropā), kuriem turpināsim uzmanīgi sekot, taču šobrīd pozitīvie faktori ir vairākumā. Ekonomikas atkopšanās turpinās, makro pulss pat ir uzlabojies, bet uzņēmumi turpina demonstrēt apskaužamu sniegumu; tāpat centrālo banku radītā augstā likviditāte nodrošina papildus atbalstu riska aktīvu cenām. Tāpēc, lai atspoguļotu pozitīvo skatījumu uz riska aktīviem, 2011. gadā plānots turpināt palielināt akciju īpatsvaru fondā.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Harijs Beķeris
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Citadele Universal Strategy Fund - EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 25. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2010. un 2009. 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 Universal Strategy Fund - EUR" 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.

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

Citadele

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Citadele Strategic Allocation Funds"
apakšfonda „ Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.2.4.-09_____

Ar šo a/s "Citadele Banka", 30.06.2010., ierakstīta Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Rīga, Republikas laukumā 2a, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 6.augustā, a/s "Citadele Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Citadele Strategic Allocation Funds" (turpmāk tekstā - Fonds);

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

- glabāt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda „Citadele Universal Strategy Fund - EUR" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Citadele Banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.

Juris Jākobsons
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2011.gada 11.februārī

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(Ls)

Piezīme		31.12.2010.	31.12.2009.
	Aktīvi		
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,972	11,249
3	Noguldījumi kredītiestādēs	4,257	7,052
4	Tirdzniecība nolūkā turēti finanšu ieguldījumi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	100,922	72,208
	Kopā aktīvi	**108,151**	**90,509**
	Saistības		
5	Uzkrātie izdevumi	(133)	(100)
	Kopā saistības	**(133)**	**(100)**
	Neto aktīvi	**108,018**	**90,409**

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(Ls)

Piezīme		2010	2009
	Ienākumi		
6	Procentu ienākumi	515	542
	Kopā ienākumi	**515**	**542**
	Izdevumi		
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,013)	(813)
	Atlīdzība turētājbankai	(177)	(142)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(518)	(456)
	Kopā izdevumi	**(1,708)**	**(1,411)**
	Ieguldījumu vērtības pieaugums		
7	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,019	1,687
8	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	5,207	8,896
	Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	**7,226**	**10,583**
	Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	2,160	(1,284)
	Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	**8,193**	**8,430**

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	2010	2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	90,409	88,802
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	8,193	8,430
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	*14,392*	*13,672*
Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	*(4,976)*	*(20,495)*
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	9,416	(6,823)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	17,609	1,607
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**108,018**	**90,409**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	12,659	13,845
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	13,922	12,659
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.14	6.41
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**7.76**	**7.14**

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(Ls)

	2010	2009
Procentu ienākumi	500	517
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(1,674)	(1,451)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(81,278)	(86,993)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	64,803	95,153
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(36)	293
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	**(17,685)**	**7,519**
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	14,392	13,672
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(4,976)	(20,495)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	**9,416**	**(6,823)**
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums	**(8,269)**	**696**
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	**11,249**	**10,649**
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	**(8)**	**(96)**
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	**2,972**	**11,249**

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Latvijā, citās Eiropas Savienības dalībvalstīs un OECD dalībvalstīs reģistrētu atvērto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Universal Strategy Fund - EUR
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākļos līdz 40 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu 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 2010. gada 1.janvāra līdz 2010. gada 31. decembrim.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus.

Ienākumu un izdevumu uzskaite

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/ 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 Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitei latos, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda pārskata par finanšu stāvokli sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	31.12.2010.	31.12.2009.
USD	0.535	0.489

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka arī nodrošina, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādejādi Fonda peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nav nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabā iepriekš minēto fiksēto kursu.

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

Termiņnoguldījumi

Fonda termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietošanas brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

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. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

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

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

12. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. 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 iedzīvotaju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinatu ienakumu 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 reizinat ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privatpersonām.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Ar 2010. gada 1. janvāri spēkā stājās vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegts to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem nav tiešas vai būtiskas ietekmes uz Fonda ikdienas darbību, un uz Fonda uzskaites principiem.

- 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati, pārskatīts 2008. gada janvārī;
- Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti - Grozījumi 9. SFPIK un 39. SGS;
- Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS;
- 1. SFPS, Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi, pārskatīts 2008. gada decembrī;
- Papildus atbrīvojumi sabiedrībām, kuras pirmo reizi piemēro SFPS - Grozījumi 1. SFPS;
- Garantētie nosacījumi un atcelšana, grozījumi 2. SFPS;
- 3. SFPS, Uzņēmējdarbības apvienošana, pārskatīts 2008. gada janvārī;
- Grozījumi 5. SFPS, Pārdošanai paredzēti ilgtermiņa aktīvi un pārtraukta darbība (un sekojošie grozījumi 1. SFPS;
- 12. SFPIK, Pakalpojumu koncesiju līgumi;
- 15. SFPIK, Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi;
- 16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana;
- 17. SFPIK, Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem;
- 18. SFPIK, Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem;
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi, izdoti 2009. gada aprīlī.

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk un kurus Fonds nav izvēlējies piemērot ar agrāku datumu:

- Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana, izdoti 2009. gada novembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Daļējs atbrīvojums no salīdzinošās informācijas atklāšanas saskaņā ar 7. SFPS, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi - Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Maksājumi minimālā finansējuma prasībai - Grozījumi 14. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- 19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem.

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk un kurus nav apstiprinājusi Eiropas Savienība:

- Atliktais nodoklis: pamatā esoša aktīva atgūšana – Grozījumi 12. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. Janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Smaga hiperinflācija un noteikta datumu atcelšana, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi – Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Atklājamā informācija - Finanšu aktīvu nodošana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- 9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk). Fonds pašreiz izvērtē standarta ietekmi uz tā finanšu pārskatiem;
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi, izdoti 2010. gada maijā (spēkā stāšanās datumi katram standartam atšķiras, lielākā daļa uzlabojumu spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Fonds neuzskata, ka grozījumiem būs būtiska ietekme uz finanšu pārskatiem.

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Citadele banka"	2,972	11,249	2.75%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**2,972**	**11,249**	**2.75%**

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

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2010.		% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	**4,257**	**40**	**3.94%**
AS " Citadele banka"	4,257	40	3.94%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	**4,257**	**40**	**3.94%**

2010. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 5.90%. 2009. gada 31. decembrī Fondam nebija izvietoti termiņnoguldījumi.

4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri			
OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	71,493	56,677	66.18%
Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi	19,806	15,531	18.34%
Citās ne – OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	9,623	-	8.91%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	**100,922**	**72,208**	***93.43%***

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			**79,258**	**91,378**	**84.60%**
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			**14,483**	**19,806**	**18.34%**
CITADELE EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND	EUR	910	8,136	10,149	9.40%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND	USD	1,044	6,347	9,657	8.94%

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri (turpinājums)

Finanšu instrumenta nosaukums	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			**39,843**	**40,731**	**37.71%**
SCHRODER - EURO CORPORATE BOND FUND	EUR	850	9,404	9,546	8.84%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	EUR	100	9,275	9,420	8.72%
SWISSCANTO LUX BOND INVEST MEDIUM TERM EUR B FUND	EUR	100	9,165	9,088	8.41%
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND FUND	EUR	100	7,580	7,698	7.13%
ING L INVEST - GLOBAL OPPORTUNITIES	EUR	25	4,419	4,979	4.61%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			**16,498**	**21,218**	**19.64%**
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	USD	769	7,018	9,181	8.50%
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - EUROLAND BOND FUND	EUR	7,700	6,288	7,827	7.24%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	USD	534	3,192	4,210	3.90%
Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			**8,434**	**9,623**	**8.91%**
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	EUR	328	8,434	9,623	8.91%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti			**9,756**	**9,544**	**8.84%**
Austrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			**9,756**	**9,544**	**8.84%**
PIONEER FUND AUSTRIA - EURO CORPORATE BOND FUND	EUR	120	9,756	9,544	8.84%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			**89,014**	**100,922**	**93.43%**

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.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījumu atkarībā no ieguldījumu objektiem.

	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Obligāciju fondi	76,171	64,502	70.51%
Akciju fondi	14,602	-	13.52%
Sabalansētie fondi	10,149	7,706	9.40%
	100,922	**72,208**	**93.43%**

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010.	31.12.2009.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(88)	(70)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(15)	(12)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(30)	(18)
Kopā uzkrātie izdevumi	**(133)**	**(100)**

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

6. Procentu ienākumi

	2010	2009
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	292	494
No noguldījumiem kredītiestādēs	223	48
Kopā procentu ienākumi	**515**	**542**

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	57,509	88,900
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(53,655)	(91,876)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums) / samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(1,835)	4,663
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	**2,019**	**1,687**

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	5,207	8,896
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	**5,207**	**8,896**

9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2009.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2010.
Noguldījumi kredītiestādēs	7,052	4,217	(7,012)	-	-	4,257
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	72,208	77,061	(57,775)	2,202	7,226	100,922
Kopā ieguldījumi	**79,260**	**81,278**	**(64,787)**	**2,202**	**7,226**	**105,179**

10. Ieķīlātie aktīvi

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

11. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

12. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama daļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fondu ietekmē tirgus risks (tas ir valūtu kursu risks, procentu likmju risks un cenu izmaiņu risks), kredītrisks, likviditātes risks un pārējie riski (tai skaitā operacionālais risks). Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidotā tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Fonda pārvaldītājam, kas pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši tekošai ekonomiskai situācijai. Atsevišķus modeļus izmanto prognozējot risku faktoru izmaiņas parastās tirgus situācijās un ārkārtējos gadījumos.

Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus. 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 ir ieguldīti Fonda līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Tirgus risks – tā ir iespēja, ka samazināsies Fonda vērtība, mainoties kādam no tirgus faktoriem: vērtspapīru cenām, valūtu kursiem, procentu likmēm un citiem faktoriem.

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 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 peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā kāda bāzes likme, piem. Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (tas ir moments, no kura tiek pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona likme palielinās (samazinās), un rezultātā pieaug (samazinās) procentu ienākums.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātajām prognozēm par fiksēta ienākuma instrumentu tirgus attīstību, orientējas uz fondu durāciju, kā galveno procentu likmju riska rādītāju. Precīzi aprēķināt Fonda durāciju nav iespējams, jo informāciju par tā sastāvdaļām nepublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

Akciju cenu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no divām faktoru grupām: no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (piemēram, Vācijas uzņēmumu akciju indeksa DAX), un no akciju emitenta finansiālā stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā). Pirmo bieži sauc par sistemātisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda, balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu, pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos. Liela uzmanība tiek pievērsta arī akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfelī, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākos fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jūtīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirgus indeksos nav iespējams, jo informāciju par to sastāvdaļām nepublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Akciju cenu risks (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2010.gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,972	-	-	2,972
Noguldījumi kredītiestādēs	4,257	-	-	4,257
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	19,806	71,493	9,623	100,922
Kopā aktīvi	**27,035**	**71,493**	**9,623**	**108,151**
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(133)	-	-	(133)
Kopā saistības	**(133)**	**-**	**-**	**(133)**
Neto aktīvi	**26,902**	**71,493**	**9,623**	**108,018**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2009.gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	11,249	-	11,249
Noguldījumi kredītiestādēs	7,052	-	7,052
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	15,531	56,677	72,208
Kopā aktīvi	**33,832**	**56,677**	**90,509**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(100)	-	(100)
Kopā saistības	**(100)**	**-**	**(100)**
Neto aktīvi	**33,732**	**56,677**	**90,409**

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (no eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīciju Fondā.

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Valūtas kursu risks (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2010.gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,972	-	2,972
Noguldījumi kredītiestādēs	4,257	-	4,257
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	77,874	23,048	100,922
Kopā aktīvi	**85,103**	**23,048**	**108,151**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(133)	-	(133)
Kopā saistības	**(133)**	**-**	**(133)**
Neto aktīvi	**84,970**	**23,048**	**108,018**
Neto garā pozīcija	*78.66%*	*21.34%*	*100.00%*

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2009.gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	11,249	-	11,249
Noguldījumi kredītiestādēs	7,052	-	7,052
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	53,025	19,183	72,208
Kopā aktīvi	**71,326**	**19,183**	**90,509**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(100)	-	(100)
Kopā saistības	**(100)**	**-**	**(100)**
Neto aktīvi	**71,226**	**19,183**	**90,409**
Neto garā pozīcija	*78.78%*	*21.22%*	*100.00%*

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir apskatīta tabulā. Valūtu kursu izmaiņas ir attiecīga kursa viena gada standartnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz 2010. gada datiem.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret EUR	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	78.7%	0.00%	0.00%
USD	21.3%	11.98%	2.56%
Kopā	**100.00%**		**2.56%**

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Valūtas kursu risks (turpinājums)

2009. gada dati ir apkopoti tabula zemāk.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret EUR	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	78.8%	0.00%	0.00%
USD	21.2%	12.12%	2.57%
Kopā	**100.00%**		**2.57%**

Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja, ka Fonda vērtība samazināsies, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nevēlēsies vai nebūs spējīgs izpildīt savas saistības. Veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti 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 piešķirtiem starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs skatās ne tikai uz fondu vidējiem kredītreitingiem, bet arī uz Fondam piešķirtajiem reitingiem, kas raksturo tā pārvaldīšanas kvalitāti.

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta apakšā.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir iekļauti likvīdāko aktīvu kategorijā, jo visi fondi ir atvērtie un pastāv iespēja ieguldījumu apliecības nekavējoties atpakaļpārdot.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2010.gada 31.decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,972	-	2,972
Noguldījumi kredītiestādēs	-	4,257	4,257
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	100,922	-	100,922
Kopā aktīvi	**103,894**	**4,257**	**108,151**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(103)	(30)	(133)
Kopā saistības	**(103)**	**(30)**	**(133)**
Neto aktīvi	**103,791**	**4,227**	**108,018**
Tīrā pozīcija %	*96.09%*	*3.91%*	*100.00%*

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Likviditātes risks (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2009.gada 31.decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	11,249	-	11,249
Noguldījumi kredītiestādēs	-	7,052	7,052
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	72,208	-	72,208
Kopā aktīvi	**83,457**	**7,052**	**90,509**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(82)	(18)	(100)
Kopā saistības	**(82)**	**(18)**	**(100)**
Neto aktīvi	**83,375**	**7,034**	**90,409**
Tīrā pozīcija %	*92.22%*	*7.78%*	*100.00%*

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no kopējā skaita
Akcionāra (A/s Citadele Banka) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	8,005	8,005	57.50%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	5,917	4,654	42.50%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**13,922**	**12,659**	**100.00%**

14. Darījumi ar saistītām personām

2010. gada 1. augustā ir noslēgusies Fonda turētājbankas AS „Parex banka" restrukturizācija, kā rezultātā tika izveidota jauna banka AS „Citadele banka" un t.s. risinājumu banka, kas turpina strādāt ar Parex bankas nosaukumu. Pēc bankas sadalīšanas Fonda turētājbanka ir AS „Citadele banka".

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS „Citadele banka" starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā.

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda "Citadele Asset Management" IPAS 19,806 Ls apmērā (2009. gada 31. decembrī – 15,531 Ls). 2010.gada 31.decembrī Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondā, kuru pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība 9,623 Ls apmērā (2009. gada 31. decembrī - 0 Ls).

Pārskatā periodā un 2009. gadā saistītas personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu 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 kā 2010.gada 31. decembrī, tā arī 2009. gada 31. decembrī.

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2010.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
Fonda neto aktīvi (LVL)	108,018	90,409	88,802
Fonda daļu skaits	13,922	12,659	13,845
Fonda daļu vērtība	7.76	7.14	6.41
Fonda ienesīgums**	8.68%	11.32%	(6.90)%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	153,383	128,704	126,463
Fonda daļu skaits	13,922	12,659	13,845
Fonda daļu vērtība	11.02	10.17	9.13
Fonda ienesīgums**	8.36%	11.39%	(6.85)%

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

** Ienesīgums 2008. gada 31. decembrī tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījumu apliecības, t.i. no 2007. gada 20. septembra.

pwc

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Universal Strategy Fund – EUR dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Universal Strategy Fund – EUR 2010. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 25. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2010. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

PricewaterhouseCoopers SIA, Kr. Valdemāra iela 19, Rīga LV-1010, Latvija
T: +371 6709 4400, F:+371 6783 0055, www.pwc.lv

PwC sniedz revīzijas pakalpojumus, nodokļu, finanšu un uzņēmējdarbības konsultācijas ar mērķi palielināt klientu uzņēmumu vērtību un uzlabot organizāciju pārvaldes efektivitāti. Apvienojot vairāk nekā 161,000 cilvēku talantus un pieredzi 154 valstīs, mēs palīdzam izmantot jaunas iespējas un nodrošinām praktiskus padomus. Vairāk informācijas www.pwc.lv

©2011 PricewaterhouseCoopers SIA. Visas tiesības aizsargātas. Šajā dokumentā "PwC" nozīmē PricewaterhouseCoopers SIA, kas ir starptautiskā firmu tīkla PricewaterhouseCoopers International Limited dalībnieks, kurā katrai dalīborganizācijai ir atsevišķas un neatkarīgas juridiskās personas statuss.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

Atzinums

Mūsuprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Universal Strategy Fund – EUR finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2010. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots 5. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2010. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2011. gada 28. aprīlī