ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
"CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS"

Apakšfonds
"Citadele Universal Strategy Fund - EUR"

2013. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2013. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

Rīga, 2013

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2013. 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"
2013. 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:	*Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:* Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 06.11.2012. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis – Philip Nigel Allard – iecelts 06.11.2012. *Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:* Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 06.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.04.2013. Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – iecelts 31.01.2013. *Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – atbrīvots 01.07.2013.*
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:	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 21 - 21 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente *Sertifikāts Nr. 168*

"Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2013. 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 sastādīt līdz 40.00% no Fonda aktīviem. Fonda pamatvalūta ir eiro. Pārskatā periodā izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība palielinājās par 35.13% līdz 319,392 latiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir pieaudzis par 35.12%% jeb par 82,924 latiem un pusgada beigās veidoja 319,056 latus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par 13 santīmiem un pusgada beigās veidoja 7.42 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija -1.72% (-3.44% anualizēti gadā), bet pamatvalūtā -1.68% (-3.35% anualizēti gadā).

2013. gads iesākās pozitīvā noskaņojumā. Pasaules vadošās centrālās bankas turpināja monetāros stimulus, pieturējās labvēlīgs makro fons. Tas kāpināja investoru apetīti pēc riska aktīviem, tomēr sniegumā bija vērojamas būtiskas atšķirības starp dažādām riska aktīvu klasēm. Otrajā ceturksnī tirgus, savukārt, pārdzīvoja īstenu „perfekto vētru", ko izraisīja ASV centrālās bankas runas par iespējamu atbalsta pasākumu samazināšanu un biedējoši signāli no Ķīnas, radot bažas par šīs valsts ekonomikas stāvokli. Tā rezultātā krita viss – gan akcijas, gan obligācijas (tostarp pašas drošākās), arī zelts.

Kopumā augstāko atdevi pārskata periodā uzrādīja attīstīto valstu akciju tirgi. MSCI World indeksa vērtība sešos mēnešos pieauga par 7.10%, taču tas noticis, pateicoties ASV akciju labajam sniegumam. Attīstīto valstu akciju tirgu rezultāts, neskaitot ASV, pirmajā pusgadā bija 1.20%. Attīstības valstu akciju tirgi tikmēr nodemonstrējuši salīdzinoši vāju sniegumu – MSCI Emerging Markets indeksa vērtība kopš gada sākuma zaudējusi 10.90% no savas vērtības. Tik lielas reģionālas atšķirības nav bieži novērojama parādība. Gada pirmajā pusē vērtības samazinājumus piedzīvoja arī obligāciju tirgi. Bloomberg/EFFAS Vācijas valdības eiro denominēto obligāciju indekss, kurš ietver parāda vērtspapīrus ar dzēšanas termiņu no 7 līdz 10 gadiem, sešos mēnešos noslīdēja par 1.30%, bet ASV attiecīgā indeksa vērtība saruka par 4.10%.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju un akciju fondiem. Pārskata periodā veiktas izmaiņas Fonda ieguldījumu struktūrā. No 66.47% līdz 67.62% no Fonda aktīvu vērtības pieaugusi obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa. Akciju fondu īpatsvars Fondā tikmēr sarucis par 4.07 procenta punktiem (pp) līdz 17.77%. Sabalansēto fondu daļa Fondā pārskata perioda beigās ir 6.70%, kas ir par 1.72pp vairāk nekā pārskata perioda sākumā. Brīvo naudas līdzekļu daudzums jūnija beigās veido 8.02% no Fonda aktīvu vērtības. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētajiem fondiem, kuri veido 42.79% no Fonda. Fondā figurē arī Latvijā, Īrijā un Austrijā reģistrēti fondi. 5.25% no Fonda ieguldījumiem veikti ASV dolāros denominētos aktīvos.

Globālās ekonomikas nākotne izskatās cerīga, lai gan, kā ierasts, ne bez riskiem. Salīdzinot ar gada sākumu, ASV un Ķīnā biznesa noskaņojums kļuvis vājāks, savukārt Eirozonas ražotāju un patērētāju noskaņojumā vērojamas uzlabojuma pazīmes. Potenciālā jaunā „karstā" tēma ir minējumi par to, vai Eirozonas ekonomika varētu būt uztaustījusi zemāko punktu. Lai gan gada griezumā reālās ekonomikas rādītāji (piemēram, IKP, ražošana, mazumtirdzniecība) vairumā valstu turpina uzrādīt mīnusus, augstākas frekvences rādītāju dinamikā noticis pagrieziens pozitīvā virzienā. Arī viens no „eirorecesijas" galvenajiem iemesliem – budžetu konsolidācija – ir tuvu noslēgumam. Centrālo banku atbalsts visticamāk turpināsies – monetārā politika saglabāsies veicinoša, arī bilances turpinās paplašināties. Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos finanšu tirgos valdošajām tendencēm, vienlaicīgi meklējot iespējas maksimizēt Fondā ieguldīto kapitālu un cenšoties nodrošināt pozitīvu ienesīgumu vidējā termiņā un ilgtermiņā.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,591 eiro apmērā jeb 1.22% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2013. gada 22. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme		30.06.2013.	31.12.2012.
	Aktīvi		
1	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	25,578	16,072
2	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	293,814	220,295
	Kopā aktīvi	**319,392**	**236,367**
	Saistības		
	Uzkrātie izdevumi	(336)	(235)
	Kopā saistības	**(336)**	**(235)**
	Neto aktīvi	**319,056**	**236,132**

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 22. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

	01.01.2013.-30.06.2013.	01.01.2012.-30.06.2012.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	172	301
Kopā ienākumi	**172**	**301**
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,364)	(684)
Atlīdzība turētājbankai	(239)	(120)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(399)	(457)
Kopā izdevumi	**(2,002)**	**(1,261)**
Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	408	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(5,517)	3,256
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	**(5,109)**	**3,256**
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	145	187
Visaptverošie (zaudējumi) / ienākumi	**(6,794)**	**2,483**

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 22. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	01.01.2013.-30.06.2013.	01.01.2012.-30.06.2012.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	236,132	112,154
Visaptverošie (zaudējumi) / ienākumi	(6,794)	2,483
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	*97,103*	*85,263*
Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	*(7,385)*	*(828)*
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	89,718	84,435
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	82,924	86,918
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**319,056**	**199,072**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	31,287	15,813
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	42,995	27,384
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.55	7.09
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**7.42**	**7.27**

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2013.	31.12.2012	% Fonda neto aktīviem 30.06.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	25,579	16,072	8.02%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**25,579**	**16,072**	**8.02%**

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 183 690 LVL (2012. gada 31. decembrī – 155,892 LVL).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Iegādes valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2013.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				**105,738**	**110,124**	**34.53%**
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				**52,832**	**54,273**	**17.02%**
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	3,920	27,550	27,550	8.64%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	2,385	25,282	26,723	8.38%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				**25,323**	**28,191**	**8.84%**
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	169	16,179	18,182	5.70%
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND	LU0206510082	EUR	76	9,144	10,009	3.14%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				**27,583**	**27,660**	**8.67%**
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B11XZB05	EUR	2,123	27,583	27,660	8.67%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				**184,447**	**183,690**	**57.56%**
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				**111,490**	**108,342**	**33.95%**
SCHRODER USD BOND FUND	LU0291343597	EUR	262	25,695	25,118	7.87%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0512093039	EUR	876	20,888	21,382	6.70%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0218912235	EUR	160	22,137	20,587	6.45%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	805	15,423	16,766	5.25%
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	LU0316492775	EUR	980	10,765	11,447	3.59%

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2013. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Iegādes valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2013.
JPMORGAN EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND	LU0512127621	EUR	165	11,868	11,098	3.48%
BLACKROCK WORLD GOLD FUND	LU0326422689	EUR	600	4,714	1,944	0.61%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				**40,401**	**41,934**	**13.14%**
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B11XZ434	EUR	2,371	23,666	24,498	7.68%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE FUND	IE00B5429P46	EUR	220,	16,735	17,436	5.46%
Austrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				**32,556**	**33,414**	**10.47%**
PIONEER EURO CORPORATE BOND FUND	AT0000811252	EUR	195	16,111	17,371	5.44%
ESPA BOND MORTGAGE FUND	AT0000658984	EUR	146	16,445	16,043	5.03%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				**290,185**	**293,814**	**92.09%**

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

	30.06.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Fonda neto aktīvi (LVL)	**319 056**	**236 132**	**112,154**	**108,018**
Fonda daļu skaits	42 995	31 287	15,813	13,922
Fonda daļu vērtība	7.42	7.55	7.09	7.76
Fonda ienesīgums**	(3.44)%	6.47%	(8.63)%	8.68%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	**454 028**	**336 018**	**159,555**	**153,383**
Fonda daļu skaits	42995	31287	15813	13,922
Fonda daļu vērtība	10.56	10.74	10.09	11.02
Fonda ienesīgums**	(3.35)%	6.42%	(8.44)%	8.36%

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

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