

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund”

2010. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2010.gada 1.janvāra līdz 30.jūnijam)

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

Rīga, 2010

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	6
Visaptverošais ienākumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikums	9

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds
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
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Citadele Asset Management"
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS "Citadele banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 26.03.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stugis – atbrīvots 26.03.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 26.03.2010. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 26.03.2010. Padomes loceklis – Solvita Deglava – iecelta 26.03.2010.</p> <p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.03.2010 Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2010. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2010. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2010. Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008.</p>
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:	Edgars Makarovs Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008 Kristiāna Ķiete – iecelta 20.07.2009

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Ar ieguldījumu 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

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010. gada 5.augustā.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valsts vērtspapīram. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

2010. gada pirmo pusi finanšu tirgos raksturojusi ekonomiskās izaugsmes tālāka atkopšanās no pozitīvās puses un valdību parādu slogu pārskatīšana no otras puses. Attīstības valstīs, kur parāda slogs caurmērā ir zemāks kā attīstītajās valstīs un izaugsmes tempi straujāki, bija ļoti iecienītas parāda vērtspapīru investoru vidū. Austrumeiropas un NVS reģions nebija izņēmums. JP Morgan RUBI indekss (Krievijas korporatīvās eiroobligācijas) pusgadā pieauga par 5.9%. Ukrainas tirgus bija izaugsmes līderis (TDI Ukraine +17.6%), investoriem uztverot pozitīvi ievērojamās politiskās pārmaiņas valstī pārskata periodā. Arī Kazahstāna uzrādīja lielisku izaugsmi (TDI Kazakhstan +13.5%), turpinoties normalizācijai valsts banku sistēmā un ekonomiskajai izaugsmei ieguves nozarēs.

„Citadele Eastern European Bond Fund” sniegums pārskata periodā ir bijis ļoti atzīstams. Fonda daļas vērtība pusgada laikā pieauga par 2 latiem un 9 santīmiem, sasniedzot 9.26 LVL. ASV dolāros uzrādītais daļas vērtības pieaugums bija 10.3% (21.87% gadā), bet latos 29.1% (67.50% gadā). Reaģējot uz tirgus pozitīvajām perspektīvām, Fonda kopējie neto aktīvi pusgada laikā pieauga par 23.7% jeb par 1,952,846 latiem un pusgada beigās veidoja 10,188,935 latu.

Vērtējot Fonda struktūras izmaiņas, būtiskākā izmaiņa gada laikā ir bijusi Krievijas un Azerbaidžānas īpatsvara samazinājums (-6.3% un -4.3% attiecīgi), kā arī Igaunijas un Horvātijas īpatsvara pieaugums (+2.6% un +5% attiecīgi). Azerbaidžānā mēs izmantojam iespēju dzēst atlikušās vietējo komercbanku obligācijas, bet Krievijā arvien vairāk obligācijas pieauga līdz tādiem cenu līmeņiem, pie kuriem tālāka to turēšana vairs nebija optimāla, un tās tika pārdotas. Sagaidot Igaunijas uzņemšanu eirozonā, iegādājāmie kvalitatīvās Eesti Energia eiroobligācijas, sagaidot tālāku riska prēmijas samazināšanos. Horvātijā iegādājāmie mūsu prāt nenovērtētas eiroobligācijas gan privātajā, gan publiskajā sektorā. Nozaru griezumā izteikti pieaudzis stabilāko enerģētikas un naftas un gāzes nozaru īpatsvars, bet samazinājies banku un metalurģu obligāciju īpatsvars, kur nozarēm pozitīvais cikliskais faktors mūsu prāt padarīja to obligācijas caurmērā ne tik interesantas tālākai turēšanai.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 149,475 ASV dolāru apmērā jeb 1.72% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

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”. Pēc restrukturizācijas visi AS „Citadele banka” meitas uzņēmumi ir mainījuši nosaukumu, t.sk. arī Fonda pārvaldītājs ir mainījis nosaukumu uz IPAS „Citadele Asset Management”.

2010. gada otrajā pusē Austrumeiropas obligāciju tirgu likteni, mūsu prāt, turpinās noteikt galvenokārt globālie faktori – vai tiks turpināta labvēlīgā monetārā politika, un kā turpinās attīstīties ekonomiskā izaugsme. Pārvaldītājs uzskata, ka monetārā politika 2010.gada nogalē joprojām būs tirgum labvēlīga, bet nepatīkamie pārsteigumi varētu rasties pēkšņa inflācijas uzplaisnījuma vai kāda suverēna defolta gadījumā. Austrumeiropas reģionā joprojām relatīvi labākās perspektīvas valstu griezumā tiek saskatītas Kazahstānas un Ukrainas eiroobligāciju tirgos. Tomēr kopumā pie sasniegtajiem cenu līmeņiem instrumentu izvēlē par būtiskāko faktoru ir kļuvusi emitenta fundamentālās kredītspējas novērtēšana, nevis nozares vai valstiskā piederība, kam arī tiks pievērsta galvenā uzmanība Fonda pārvaldīšanā.

Roberts Idelsons
Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Kristiāna Ķiete
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme	30.06.2010.	31.12.2009.
Aktīvi		
3	713,028	834,143
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	
4	9,463,647	7,415,657
5	27,080	-
	Atvasinātie finanšu instrumenti	
	10,203,755	8,249,800
Saistības		
5	-	(1,496)
	Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības	
	Atvasinātie finanšu instrumenti	
	(14,820)	(12,215)
	Uzkrātie izdevumi	
	(14,820)	(13,711)
	Kopā saistības	
	10,188,935	8,236,089
	Neto aktīvi	

 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Ienākumi		
Procentu ienākumi	(498,968)	1,159,008
Kopā ienākumi	(498,968)	1,159,008
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(70,707)	(68,329)
Atlīdzība turētājbankai	(8,249)	(8,130)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,685)	(812)
Kopā izdevumi	(80,641)	(77,271)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,005,714	42,879
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	407,131	1,922,309
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	1,412,845	1,965,188
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	1,515,392	234,317
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,348,628	3,281,242

 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	8,236,089	9,018,008
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,348,629	3,281,242
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	1,016,418	278,857
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(1,412,201)	(3,313,140)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(395,783)	(3,034,283)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,952,846	246,959
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	10,188,935	9,264,967
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,149,367	2,085,608
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,100,193	1,494,643
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.17	4.32
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.26	6.20

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komerc-sabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, diversificējot fonda investīciju portfeli starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs.
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Bond Fund
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). Ieguldījumi kapitāla vērtspapīros Prospektā nav paredzēti.
Ieguldījuma 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" 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".

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 30. jūnijam.

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 uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, 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.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

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

Valūta	30.06.2010.	31.12.2009.
USD	0.573	0.489
RUB	0.0184	0.0164
UAH	0.072	0.061

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 un līdz termiņa beigām turētie. 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.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Fonds ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

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 sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes 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 ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un Rīgas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija 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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

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 vai ienākumos no ārvalstu valūtas tirdzniecības.

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 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 mēneša 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.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2010.	31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Citadele banka"	713,028	834,143	7.00%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	713,028	834,143	7.00%

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

Visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 309,081 (2008. gadā: 925,840) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			8,325,799	9,168,518	89.85%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			490,896	321,826	3.15%
CITADELE BANK (XS0253533318)	EUR	480	261,887	314,956	3.09%
CAPITAL DEPARTMENT STORE SC (LV0000800761)	EUR	325,850	229,009	6,870	0.07%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:			2,829,999	2,959,871	29.01%
GAZPROM (XS0197695009)	USD	1,200	429,499	466,825	4.58%
ALLIANCE OIL (XS0493579238)	USD	750	404,732	437,841	4.29%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Iegādes valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2010.
INTEGRA FINANS (RU000A0JNXX2)	RUR	15,000	276,522	292,921	2.87%
RUSSIAN STANDARD BANK (XS0253166655)	USD	500	262,044	288,126	2.82%
LENENERGO (RU000A0JNZ60)	RUR	15,000	255,703	289,956	2.84%
RENAISSANCE SECURITIES TRADING (XS0455644368)	USD	500	250,428	292,851	2.87%
VTB BANK (XS0365923977)	USD	500	231,381	296,785	2.91%
NOVOROSSIYSKY MORSKOY TORGOVIY PORT (XS0300986337)	USD	500	202,079	294,625	2.89%
AMURMETALL (RU000A0GN9D1)	RUR	10,000	193,286	18	0.00%
NIZHNEKAMSKNEFTEKHIM (XS0463418052)	USD	300	130,127	186,225	1.83%
INCOM-LADA (RU000A0JPAS5)	RUR	29,990	102,066	55	0.00%
GAZ-FINANS (RU000A0GNLKO)	RUR	5,669	92,132	111,552	1.09%
RBK-TV MOSKVA,1 (RU000A0JQVB5)	RUR	9,559,052	0	2,091	0.02%
RBK-TV MOSKVA,4 (RU000A0JQVD1)	RUR	9,559,052	0	0	0.00%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			1,705,638	2,107,372	20.65%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	USD	650	308,110	379,002	3.71%
METINVEST (XS0511379066)	USD	500	284,976	282,529	2.77%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK (XS0287015787)	USD	500	246,695	257,492	2.52%
NAK NAFTOGAZ UKRAINE (XS0459207121)	USD	500	216,102	304,628	2.99%
ALFA BANK UKRAINE (XS0441089926)	USD	500	214,792	291,275	2.85%
VTB BANK/ UKRAINE (UA4000048086)	UAH	2,275	156,044	169,131	1.66%
PRIVATBANK (XS0285182266)	USD	500	149,276	277,135	2.72%
UKRAINE GOVERNMENT (XS0187564801)	USD	250	129,643	146,180	1.43%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:			1,600,517	2,012,935	19.73%
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	USD	750	357,864	443,570	4.35%
HALYK SAVINGS BANK (XS0253878051)	USD	600	313,122	352,865	3.46%
KAZATOMPROM (XS0510820011)	USD	500	284,619	293,682	2.88%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION (XS0441261921)	USD	500	245,060	367,058	3.60%
ATF BANK (XS0233829463)	USD	500	238,120	292,658	2.87%
TURANALEM BANK (XS0211873053)	USD	500	81,510	134,177	1.31%
TURANALEM BANK (XS0251881289)	USD	500	80,222	128,925	1.26%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:			364,459	437,393	4.29%
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	USD	750	364,459	437,393	4.29%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:			531,694	516,206	5.06%
ZAGREBACKI HOLDING DOO (XS0309688918)	EUR	10	316,241	304,312	2.98%
AGROKOR (XS0471612076)	EUR	300	215,453	211,894	2.08%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:			300,908	323,616	3.17%
MOL HUNGARIAN IOL AND GAS (XS0503453275)	EUR	500	300,908	323,616	3.17%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:			249,162	224,214	2.20%
TVN (XS0466451548)	EUR	300	249,162	224,214	2.20%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:			252,526	265,085	2.60%
EESTI ENERGIA (XS0235372140)	EUR	400	252,526	265,085	2.60%
Pārējie finanšu instrumenti			432,837	295,129	2.89%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			256,523	13,027	0.13%
UA SERVISS (LV0000800753)	EUR	350	245,981	2,460	0.02%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	100	10,542	10,567	0.10%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			176,314	282,102	2.76%
GALNAFTOGAZ (XS0324996783)	USD	450	176,314	282,102	2.76%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			8,758,636	9,463,647	92.75%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (*forwards*) un valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	30.06.2010.			Nosacītā pama- tvērtība	31.12.2009.		% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2010.	
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība			Aktīvs	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības			Aktīvs		Saistības
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	1,990,820	27,080	-	629,299	-	(1,496)	0.27%	
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	-	-	-	-	-	-	-	
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	1,990,820	27,080	-	629,299	-	(1,496)	0.27%	

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

6. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.	31.12.2007.
Neto aktīvi (LVL)	10,188,935	8,236,089	9,018,007	10,142,394
leguldījumu apliecību skaits	1,100,193	1,149,367	2,085,608	1,571,327
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	9.26	7.17	4.32	6.45
leguldījumu fonda ienesīgums*	67.50%	65.72%	(32.89)%	(6.79)%
Neto aktīvi (USD)**	17,774,472	16,832,679	18,183,475	21,488,056
leguldījumu apliecību skaits	1,100,193	1,149,367	2,085,608	1,571,327
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	16.16	14.65	8.72	13.68
leguldījumu fonda ienesīgums*	21.87%	68.00%	(36.18)%	5.72%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

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