

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund - USD”

2011. GADA PĀRSKATS

(9. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN

EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM

STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	8
Visaptverošais ienākumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	27

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds (Parex Eastern European Fixed Income Funds – līdz 01.08.2010.)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	06.03.05.098/50
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Bond Fund - USD (Citadele Eastern European Bond Fund – līdz 16.09.2011.) (Parex Eastern European Bond Fund – līdz 01.08.2010.)
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS („Parex Asset Management” IPAS – līdz 01.08.2010.)
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:	"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
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> 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 – atbrīvots 26.09.2011. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008. Edgars Lao – iecelts 16.09.2011. Edgars Makarovs – atbrīvots 26.01.2011. Kristiāna Ķiete – atbrīvota 17.10.2011. Igoris Daņilovs – iecelts 16.09.2011. Igoris Daņilovs – atbrīvots 17.10.2011.
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 Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt 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 dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies. Pārskata periodā Fonda nosaukums tika mainīts no „Citadele Eastern European Bond Fund” uz „Citadele Eastern European Bond Fund - USD”.


Pārskata periodā Fonda kopējā aktīvu vērtība pieauga par 2.47% līdz 10,828,697 latiem. Fonda neto aktīvu vērtība pieauga par 2.5% latu izteiksmē (ASV dolāru izteiksmē par 0.7%) un uz perioda beigām sastādīja 10,808,395 latus (USD 19,872,102). Neto aktīvu palielinājums ir saistīts gan ar pārvaldībā esošo līdzekļu pieaugumu, gan ar ieguldījumu rezultātā gūto peļņu. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 12 santīmiem un uz gada beigām bija 9.37 lati (USD 17.23). 2011. gadā Fonda ienesīgums latu izteiksmē bija 1.30%, bet dolāru izteiksmē tā vērtība samazinājās par 0.52%. Industriju griezumā vislabāko sniegumu Fondam nodrošināja ekspozīcija uz izejmateriālu, enerģētikas un komunikāciju nozaru uzņēmumu parāda vērtspapīriem. Negatīvu sniegumu galvenokārt deva atsevišķi Kazahstānas finanšu sektora emitenti.

Ņemot vērā tirgus svārstīgumu un mainīgo investoru sentimentu, 2011. gada laikā Fondā tika palielināta ekspozīcija uz salīdzinoši stabilākiem parāda vērtspapīru emitentiem. Īpatsvars uz Krievijas parāda vērtspapīru tirgu pieauga līdz 41.59% no Fonda kopējās neto aktīvu vērtības salīdzinot ar 21.76% uz 2010. gada beigām. Savukārt īpatsvars uz parādu nastas noslogoto Ukrainas tirgu tika samazināts no 20.26% 2010. gadā līdz 14.88% 2011. gada beigās. Pārskata periodā par 9.64 procentu punktiem tika samazināts Fonda neto aktīvu īpatsvars uz komercbanku sektoru, kas uz 2011. gada beigām sastādīja 28.12%. Turpretī tika ievērojami palielināti ieguldījumi valdību obligācijās un uz 2011. gada beigām tās sastādīja 9.25% no Fonda neto aktīviem. Uz 2011. gada beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 13 valstīm un 10 nozarēm. Uz pārskata perioda beigām parādu vērtspapīru vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 10.07% un vidējā durācija 2.3.

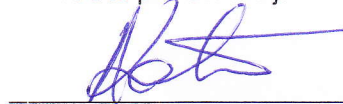
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 363,082 ASV dolāru apmērā jeb 1.70% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

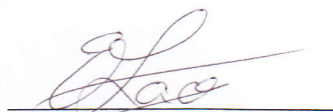
IPAS „Citadele Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārai un fiskālai politikai, kā arī iespējamiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Austrumeiropas reģiona ekonomikas un kapitāla tirgus dinamiku ir būtiska. Selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Edgars Lao
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2012. gada 27. aprīlī

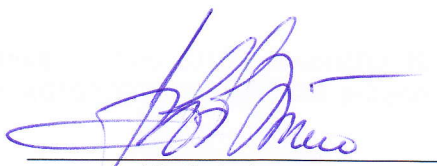
AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Bond Fund - USD" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 26. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2011. un 2010. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Citadele Eastern European Bond Fund - USD" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.


Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

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

Nr. 2.2.4.-01/02

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 2009. gada 11.maijā, a/s "Citadele Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Citadele Eastern European Fixed Income 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 Eastern European Fixed Income Funds" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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



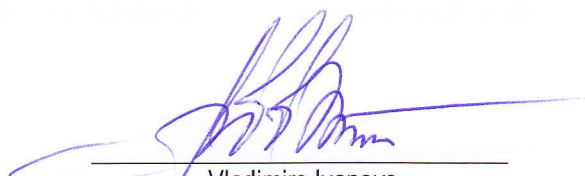
Juris Jākobsons
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2012.gada 15.februārī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Aktīvi		
3	557,755	1,198,457
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	
4	10,188,530	9,329,945
5	82,412	38,841
	Atvasinātie finanšu instrumenti	
	<u>10,828,697</u>	<u>10,567,243</u>
Kopā aktīvi		
Saistības		
	Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības	
5	-	(6,955)
	Atvasinātie finanšu instrumenti	
6	(16,417)	(15,527)
	Uzkrātie izdevumi	
	(3,885)	-
	Pārējās saistības	
	<u>(20,302)</u>	<u>(22,482)</u>
	Kopā saistības	
	<u>10,808,395</u>	<u>10,544,761</u>
	Neto aktīvi	

Pielikumi no 12. lpp. līdz 26. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



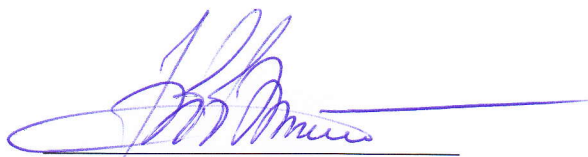
 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2011	2010
Ienākumi		
7 Procentu ienākumi	750,994	430,688
Kopā ienākumi	750,994	430,688
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(160,822)	(145,319)
Atlīdzība turētājbankai	(18,763)	(16,954)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,880)	(2,433)
Kopā izdevumi	(182,465)	(164,706)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	22,041	1,160,467
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(655,654)	102,253
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(633,613)	1,262,720
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	208,728	834,501
Visaptverošie ienākumi	143,644	2,363,203

Pielikumi no 12. lpp. līdz 26. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


 Vladimir Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2011	2010
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,544,761	8,236,089
Visaptverošie ienākumi	143,644	2,363,203
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2,189,401	2,081,252
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<u>(2,069,411)</u>	<u>(2,135,783)</u>
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	119,990	(54,531)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>263,634</u>	<u>2,308,672</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>10,808,395</u>	<u>10,544,761</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>1,139,566</u>	<u>1,149,367</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>1,153,191</u>	<u>1,139,566</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>9.25</u>	<u>7.17</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>9.37</u>	<u>9.25</u>

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2011	2010
Procentu ienākumi	821,139	756,800
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(182,495)	(160,904)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(13,206,247)	(9,125,029)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	11,843,318	8,805,438
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(26,594)	58,392
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	(750,879)	334,697
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,193,286	2,081,252
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,069,411)	(2,135,783)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	123,875	(54,531)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums	(627,004)	280,166
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	1,198,457	834,143
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(13,698)	84,148
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	557,755	1,198,457

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana, galvenokārt, Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda apakšfondu investīciju portfeļi ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Bond Fund - USD
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). Ieguldījumi kapitāla vērtspapīros Prospektā nav paredzēti.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Citadele Asset Management", Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par „Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. 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 uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā 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 (USD), 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 - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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 ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

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

Valūta	31.12.2011.	31.12.2010.
USD	0.5440	0.5350
RUB	0.0170	0.0176
UAH	0.0677	0.0672

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

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri, t.i., vērtspapīri tiek iegādāti, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas.

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

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un *NASDAQ OMX Riga* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šādas informācijas nav, vērtspapīri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas un peļņas gūšanas nolūkos ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi un uzskaitīti šādi.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa 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 mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas un reizināt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privātpersonām.

Aizdevumi un prasījumi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Fonda prasības pret kredītiestādēm tiek uzskaitītas to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušās spēkā 2011. gadā, bet neattiecas uz Fonda darbību un tiem nav ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana

Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija

Grozījumi 1. SFPS - Ierobežots atbrīvojums no salīdzinošās informācijas atklāšanas saskaņā ar 7. SFPS, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi.

Grozījumi 14. SFPIK, Maksājumi minimālā finansējuma prasībai

19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem

Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, taču tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk, un tie neattiecas uz Fonda darbību vai arī nav apstiprināti Eiropas Savienībā:

Atklājamā informācija - Finanšu aktīvu nodošana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk)

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; nav apstiprināti ES)

Atliktais nodoklis: pamatā esoša aktīva atgūšana – Grozījumi 12. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

Grozījumi 19. SGS - Darbinieku labumu uzskaitē (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Grozījumi 1. SGS - Atspoguļošana Finanšu pārskatos attiecībā uz apvienoto ienākumu pārskatu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

10. SFPS, Konsolidētie finanšu pārskati (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

11. SFPS, Vienošanās par sadarbību (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

12. SFPS, Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

13. SFPS, Patiesās vērtības novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

Koncerna un atsevišķie finanšu pārskati – 27. SGS (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos – 28. SGS (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

20. SFPIK, Atkritumu novākšanas izmaksu uzskaitē ražošanas posmā atklātajos karjeros (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES)

Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpēja izslēgšana – Grozījumi 1. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

Informācijas atklāšana – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpēja izslēgšana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	557,755	1,198,457	5.16%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	557,755	1,198,457	5.16%

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

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2011.	31.12.2010.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	5,625,523	5,155,419	10.87%	52.04%
Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,869,387	4,563,636	10.69%	45.05%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	744,864	573,782	12.26%	6.89%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	11,272	18,001	0.00%	0.10%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,421,537	3,981,896	9.71%	31.66%
Citu ne – OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,991,948	3,595,749	10.39%	27.69%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	429,589	386,147	4.91%	3.97%
Valdību parāda vērtspapīri	999,449	192,630	5.80%	9.25%
Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	999,449	192,630	5.80%	9.25%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	142,021	-	16.98%	1.31%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	142,021	-	16.98%	1.31%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,188,530	9,329,945	10.07%	94.26%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)

Visi parāda vērtspapīri un citi 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 310,581 LVL (2010.gadā: 1,066,929 LVL).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2011. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	% no Fonda		
					Uzskaites vērtība 31.12.2011.	neto aktīviem 31.12.2011.	
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti					10,922,627	9,877,949	91.39%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:					4,445,004	4,326,614	40.04%
KRIEVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0114288789	USD	1,000	534,676	536,117	4.97%	
VTB BANK	XS0223715920	USD	850	450,337	453,915	4.20%	
GAZPROM	XS0442348404	USD	700	393,041	423,550	3.92%	
EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL COMPANY	XS0289850538	USD	750	387,731	419,214	3.88%	
ALFA BANK RUSSIA	XS0494933806	USD	750	395,426	418,607	3.87%	
METALLOINVEST	XS0650962185	USD	800	398,678	401,188	3.71%	
RASPADSKAYA	XS0301347372	USD	700	369,302	384,291	3.56%	
RUSSIAN AGRICULTURAL BANK	XS0632887997	USD	800	395,369	381,126	3.53%	
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0655085081	USD	600	295,202	314,398	2.91%	
EVRAZ GROUP	RU000A0JQTQ7	RUR	15,000	253,327	261,831	2.42%	
LSR GROUP	RU000A0JPXB3	RUR	15,000	276,563	257,577	2.38%	
AMURMETALL	RU000A0GN9D1	RUR	10,000	193,286	74,800	0.69%	
INCOM LADA	RU000A0JPAS5	RUB	29,990	102,066	-	0.00%	
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:					1,957,008	1,608,605	14.88%
ALFA BANK UKRAINE	XS0441089926	USD	2,240	707,918	468,003	4.33%	
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	750	380,002	354,960	3.28%	
AGROTON	XS0627994477	USD	600	301,354	279,933	2.59%	
METINVEST	XS0511379066	USD	500	265,037	259,458	2.40%	
AVANGARD AGROHOLDING	XS0553088708	USD	600	302,697	246,251	2.28%	
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:					1,401,650	1,212,733	11.21%
BANK CENTERCREDIT	XS0282585859	USD	800	421,801	441,592	4.09%	
KAZAKHGOLD GROUP	XS0273371632	USD	800	418,895	432,616	4.00%	
ZHAIKMUNAI	USN97708AA49	USD	450	228,446	242,525	2.24%	
BTA BANK	XS0532988770	USD	650,000	332,508	82,584	0.76%	
BTA BANK	XS0532995049	USD	616,540	-	13,416	0.12%	
Starptautisko finansu institūciju parāda vērtspapīri:					439,207	463,332	4.29%
EURASIAN DEVELOPMENT BANK	XS0454897363	USD	800	439,207	463,332	4.29%	
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:					661,619	440,861	4.07%
CITADELE BANKA	XS0474924320	EUR	600	422,068	429,589	3.97%	
ACME CORPORATION	LV0000800787	EUR	100	10,542	11,272	0.10%	
CAPITAL DEPARTMENT STORE	LV0000800761	EUR	325,850	229,009	-	0.00%	
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:					392,296	401,516	3.71%
GEORGIAN RAILWAY	XS0523947751	USD	700	392,296	401,516	3.71%	
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:					338,136	360,760	3.34%
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	650	338,136	360,760	3.34%	
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri:					371,808	331,515	3.07%
NEW WORLD RESOURCES	XS0504814509	EUR	500	371,808	331,515	3.07%	

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				314,556	255,317	2.36%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	10	314,556	255,317	2.36%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				249,162	221,054	2.05%
TVN	XS0466451548	EUR	300	249,162	221,054	2.05%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				278,610	192,295	1.78%
MAGYAR TELECOM	XS0473176658	EUR	400	278,610	192,295	1.78%
Baltkrievijas emitentu parāda vērtspapīri:				73,571	63,347	0.59%
BELAGROPROMBANK	XS0553296210	USD	150	73,571	63,347	0.59%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				140,561	310,581	2.87%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				-	168,560	1.56%
RBC INFORMATION SYSTEMS	RU000A0JQVB5	RUB	9,559,052	-	107,832	1.00%
RBC INFORMATION SYSTEMS	RU000A0JQVD1	RUB	9,559,052	-	60,728	0.56%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				140,561	142,021	1.31%
CREDITSTAR GROUP	EE3300110147	EUR	200	140,561	142,021	1.31%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				11,063,188	10,188,530	94.26%

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	31.12.2011.			31.12.2010.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	2,003,697	82,412	-	2,159,367	38,841	(6,955)	0.76%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	2,003,697	82,412	-	2,159,367	38,841	(6,955)	0.76%

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

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011.	31.12.2010.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	(13,424)	(12,968)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,566)	(1,513)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,427)	(1,046)
Kopā uzkrātie izdevumi	(16,417)	(15,527)

7. Procentu ienākumi

	2011	2010
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	737,283	402,449
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	13,711	28,239
Kopā procentu ienākumi	750,994	430,688

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2011	2010
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	11,589,094	8,301,982
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(11,195,715)	(8,314,875)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums) / samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(371,338)	1,173,360
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	22,041	1,160,467

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2011	2010
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(655,654)	102,253
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(655,654)	102,253

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2010.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2011.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,329,945	13,206,247	(12,648,280)	199,733	100,885	10,188,530
Akcijas	-	-	(2,467)	(318)	2,785	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	31,886	-	-	50,526	-	82,412
Kopā ieguldījumi	9,361,831	13,206,247	(12,650,747)	249,941	103,670	10,270,942

11. Ieķīlātie aktīvi

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

12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu, kapitāla vērtspapīru, atvasināto līgumu bilances vērtība atbilst to patiesajai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību patieso vērtību 2011.gada 31.decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	557,755	-	557,755
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,188,530	6,791,366	3,397,164
Atvasinātie finanšu instrumenti	82,412	-	82,412
Kopā aktīvi	10,828,697	6,791,366	4,037,331

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(16,417)	-	(16,417)
Pārējās saistības	(3,885)	-	(3,885)
Kopā saistības	(20,302)	-	(20,302)
Neto aktīvi	10,808,395	6,791,366	4,017,029

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību patieso vērtību 2010. gada 31. decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,198,457	-	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,329,945	8,228,055	1,101,890
Atvasinātie finanšu instrumenti	38,841	-	38,841
Kopā aktīvi	10,567,243	8,228,055	2,339,188
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(6,955)	-	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	(15,527)	-	(15,527)
Kopā saistības	(22,482)	-	(22,482)
Neto aktīvi	10,544,761	8,228,055	2,316,706

13. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fonda pārvaldītājam. Fonda pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi.

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti iepriekš uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (moments, kopš kura brīža tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā tad arī pieaug (samazinās) procenta ienākumi.

Zemāk esošajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Fonda vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Fonda vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	-	(26 191)	(26 191)
USD	50	-	(131 561)	(131 561)
RUB	300	-	(56 850)	(56 850)
Kopā			(214 602)	(214 602)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	0.00%	-0.24%	-0.24%
USD	50	0.00%	-1.23%	-1.23%
RUB	300	0.00%	-0.53%	-0.53%
Kopā		0.00%	-2.00%	-2.00%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	-	26 191	26 191
USD	-50	-	131 561	131 561
RUB	-300	-	56 850	56 850
Kopā			214 602	214 602

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	0.00%	0.24%	0.24%
USD	-50	0.00%	1.23%	1.23%
RUB	-300	0.00%	0.53%	0.53%
Kopā		0.00%	2.00%	2.00%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	-	-	-
USD	50	-	(104 206)	(104 206)
EUR	50	-	(40 062)	(40 062)
UAH	300	-	(433)	(433)
Total			(144 701)	(144 701)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	0.00%	0.00%	0.00%
USD	50	0.00%	-1.00%	-1.00%
EUR	50	0.00%	-0.38%	-0.38%
UAH	300	0.00%	0.00%	0.00%
Total		0.00%	-1.38%	-1.38%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-300	-	-	-
USD	-50	-	104 206	104 206
EUR	-50	-	40 062	40 062
UAH	-300	-	433	433
Total			144 701	144 701

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-300	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-50	0.00%	1.00%	1.00%
EUR	-50	0.00%	0.38%	0.38%
UAH	-300	0.00%	0.00%	0.00%
Total		0.00%	1.38%	1.38%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtu risks Fondā tiek efektīvi pārvaldīts slēdzot Forward un/ vai SWAP darījumus.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2011. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	557,748	7	-	557,755
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,842,699	1,583,063	762,768	10,188,530
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,003,698	(1,921,286)	-	82,412
Kopā aktīvi	10,404,145	(338,216)	762,768	10,828,697

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

	USD	EUR	RUB	Kopā
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(14,990)	(1,427)	-	(16,417)
Parējās saistības	(3,885)	-	-	(3,885)
Kopā saistības	(18,875)	(1,427)	-	(20,302)
Neto aktīvi	10,385,270	(339,643)	762,768	10,808,395
Neto garā pozīcija	96.08%	(3.14)%	7.06%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2010. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	RUB	UAH	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,012,222	30,988	148,275	6,972	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,798,079	1,779,200	593,224	159,442	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,418,606)	1,457,447	-	-	38,841
Kopā aktīvi	6,391,695	3,267,635	741,499	166,414	10,567,243
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(708,875)	701,920	-	-	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	(14,481)	(1,046)	-	-	(15,527)
Kopā saistības	(723,356)	700,874	-	-	(22,482)
Neto aktīvi	5,668,339	3,968,509	741,499	166,414	10,544,761
Neto garā pozīcija	53.76%	37.63%	7.03%	1.58%	100.00%

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2011.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	33.17%	11.89%	3.94%
USD	59.77%	0.00%	0.00%
RUB	7.06%	11.51%	0.81%
Kopā	100.00%		4.75%

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2010.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	37.63%	11.97%	4.50%
USD	53.76%	0.00%	0.00%
RUB	7.03%	9.04%	0.64%
UAH	1.58%	3.85%	0.06%
Kopā	100.00%		5.20%

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droškontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulā uzrādīts parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA (Standard & Poor's); Aaa – Aa2 (Moody's Investors Service); AAA - AA (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: AA- - BBB- (Standard & Poor's); Aa3 – Baa3 (Moody's Investors Service); AA- - BBB- (Fitch);
- Augsta ienesīguma finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2011.gada 31.decembrī.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	557,755	-	557,755
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2,258,040	1,825,841	4,901,204	1,203,445	10,188,530
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	82,412	-	82,412
Kopā ieguldījumi	-	2,258,040	1,825,841	5,541,371	1,203,445	10,828,697

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2010.gada 31.decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1,198,457	-	-	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,394,928	1,050,650	6,108,299	776,068	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	38,841	-	-	38,841
Kopā ieguldījumi	-	1,394,928	2,287,948	6,108,299	776,068	10,567,243

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksāspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kuru stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2011.gada 31.decembrī.

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	557,755	-	-	557,755
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	440,861	886,885	8,860,784	10,188,530
Atvasinātie finanšu instrumenti	82,412	-	-	82,412
Kopā aktīvi	1,081,028	886,885	8,860,784	10,828,697
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(16,417)	-	-	(16,417)
Pārējie izdevumi	(3,885)	-	-	(3,885)
Kopā saistības	(20,302)	-	-	(20,302)
Neto aktīvi	1,060,726	886,885	8,860,784	10,808,395

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

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,198,457	-	-	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	404,148	573,782	8,352,015	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	38,841	-	-	38,841
Kopā aktīvi	1,641,446	573,782	8,352,015	10,567,243

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(6,955)	-	-	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	(15,527)	-	-	(15,527)
Kopā saistības	(22,482)	-	-	(22,482)
Neto aktīvi	1,618,964	573,782	8,352,015	10,544,761

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2011. gada 31. decembrī.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Krievija	4,495,174	2,294,682	41.59%
Ukraina	1,608,605	2,135,919	14.88%
Kazahstāna	1,212,733	2,185,427	11.22%
Latvija	1,060,726	1,618,964	9.81%
Starptautiskā finanšu institūcija	463,332	-	4.29%
Gruzija	401,516	717,228	3.71%
Azerbaidžāna	360,760	-	3.34%
Čehija	331,515	-	3.07%
Horvātija	255,317	524,535	2.36%
Polija	221,054	236,076	2.05%
Ungārija	192,295	337,706	1.78%
Igaunija	142,021	276,734	1.31%
Baltkrievija	63,347	217,490	0.59%
Kopā	10,808,395	10,544,761	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2011. gada 31. decembrī.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Komerčbankas	3,040,411	3,981,896	28.12%
Izejmateriāli	1,849,107	1,113,557	17.11%
Energoresursi	1,381,881	1,444,691	12.79%
Valdība	999,449	192,630	9.25%
Finanšu pakalpojumi	778,464	296,520	7.20%
Loģistika	762,276	1,003,261	7.05%
Pārtika, dzērieni, tabaka	526,184	431,209	4.87%
Masu informācijas līdzekļi	389,614	238,141	3.60%
Nekustamais īpašums	268,849	11,131	2.49%
Telekomunikāciju pakalpojumi	192,295	-	1.78%
Mazumtirdzniecība	-	340,175	0.00%
Komunālie pakalpojumi	-	276,734	0.00%
Kopā	10,188,530	9,329,945	94.26%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam, liela daļa no Fonda aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvīdākajiem aktīvu veidiem.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2011.gada 31.decembrī:

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	557,755	-	-	-	-	-	557,755
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	74,800	848,803	395,563	610,024	5,661,737	2,597,603	10,188,530
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	82,412	-	-	-	-	82,412
Kopā aktīvi	632,555	931,215	395,563	610,024	5,661,737	2,597,603	10,828,697
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(14,990)	-	(1,427)	-	-	-	(16,417)
Pārējas saistības	(3,885)	-	-	-	-	-	(3,885)
Kopā saistības	(18,875)	-	(1,427)	-	-	-	(20,302)
Neto aktīvi	613,680	931,215	394,136	610,024	5,661,737	2,597,603	10,808,395
<i>Tirā pozīcija %</i>	5.68%	8.62%	3.65%	5.64%	52.38%	24.03%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,198,457	-	-	-	-	-	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	18	1,069,448	386,147	6,870	4,131,096	3,736,366	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	38,841	-	-	-	-	38,841
Kopā aktīvi	1,198,475	1,108,289	386,147	6,870	4,131,096	3,736,366	10,567,243
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(6,955)	-	-	-	-	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	(14,481)	(1,046)	-	-	-	-	(15,527)
Kopā saistības	(14,481)	(8,001)	-	-	-	-	(22,482)
Neto aktīvi	1,183,994	1,100,288	386,147	6,870	4,131,096	3,736,366	10,544,761
<i>Tirā pozīcija %</i>	11.23%	10.43%	3.66%	0.07%	39.18%	35.43%	100.00%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund - USD"
2011. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējā skaita uz 31.12.2011.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	294	1,859	0.03%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,152,897	1,137,707	99.97%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,153,191	1,139,566	100.00%

15. 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 starpniecību. AS „Citadele banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 6. piezīmi), un AS „Citadele banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 6. piezīmi).

Pārskata gadā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījuma apliecībām. 2010. gadā saistītās personas iegādājās 1,564 Fonda ieguldījumu apliecības, bet atpakaļpārdošana netika veikta. 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 2011.gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī.

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums AS „Citadele banka” emitētājās obligācijās. 2011. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 429,589 LVL (2010. gada 31. decembrī: 386,147 LVL).

16. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Neto aktīvi (LVL)	10,808,395	10,544,761	8,236,089
Ieguldījumu apliecību skaits	1,153,191	1,139,566	1,149,367
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	9.37	9.25	7.17
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	1.30%	29.01%	65.97%
Neto aktīvi (USD)**	19,872,102	19,734,339	16,832,679
Ieguldījumu apliecību skaits	1,153,191	1,139,566	1,149,367
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	17.23	17.32	14.65
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(0.52)%	18.23%	68.00%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

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



NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund - USD dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund - USD 2011. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 8. līdz 26. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2011. 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 pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

*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 firma tīkla PricewaterhouseCoopers International Limited dalībnieks, kurā katrai dalīborganizācijai ir atsevišķas un neatkarīgas juridiskās personas statuss.



Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund - USD finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ilandra Lejiņa'.

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2012. gada 27. aprīlī