

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund – EUR”

2012. GADA PĀRSKATS
(10. 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 – EUR"
2012. 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	29

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada 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 – EUR (Citadele Eastern European Balanced Fund – līdz 16.09.2011.)
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS
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
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012. Padomes loceklis – Valters Ābele – iecelts 31.01.2012. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard - atbrīvots 01.11.2012. Padomes loceklis - Anatolijs Fridmans – atbrīvots- 31.01.2012. Padomes loceklis – Valters Ābele – atbrīvots – 01.11.2012. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – iecelts 25.01.2013. Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - atbrīvots 01.11.2012. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - atbrīvots 18.08.2012.
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 vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008. Edgars Lao – iecelts 16.09.2011.
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 21-21 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu eiro. 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, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos 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.

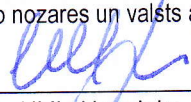
Pārskata periodā Fonda kopējie aktīvi pieauga par 21.90% un uz gada beigām bija 10,078,695 latī. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā palielinājās par 29.72% (EUR izteiksmē par 30.27%) un uz perioda beigām veidoja 10,039,714 latus (EUR 14,304,681). Neto aktīvu pieaugumu veicināja gan pārvaldībā esošo līdzekļu pieplūdums, gan ieguldījumu rezultātā gūtā peļņa. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā pieauga par vienu latu un 54 santīmiem (EUR 2.24) un uz gada beigām bija 11.38 latī (EUR 16.21). 2012. gadā Fonda ienesīgums latu izteiksmē bija 15.60%, bet pamatvalūtā 15.99%. Pārskata periodā neviena no Fonda parādu vērtspapīru pozīcijām nebija zaudējumus nesoša un lielāko pozitīvo piensumu nodrošināja finanšu, enerģētikas un izejmateriālu sektoru vērtspapīri. Valstu griezumā Fonda lielākās valstis – Krievija, Ukraina un Kazahstāna – uzrādīja atzīstamu sniegumu un sekmēja tā izaugsmi.

Saskaņā ar 2011. gada 16.septembra izmaiņām ieguldījumu politikā, paredzot Fonda pārveidošanu no sabalansēta fonda par obligāciju fondu, pārskata periodā tika pārdotas visas 24,000 Fonda portfeli esošās Eurasian Natural Resources (ISIN: GB00B29BCK10) akcijas. Tā rezultātā kopš 2012. gada 31. jūlija Fonds ir pilnībā atbilstošs AIF "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" pamatdokumentiem. Valstu griezumā par 11.7 procentu punktiem tika samazināts Fonda īpatsvars uz dažādu risku noslogoto Ukrainas tirgu, kas uz 2012. gada beigām sastādīja 9.4% no Fonda neto aktīviem. Pārskata periodā tika likvidēti ieguldījumi Baltkrievijas parādu vērtspapīru tirgū, savukārt tika paplašināta Fonda ieguldījumu ģeogrāfija, veicot ieguldījumus Turcijas, Rumānijas un Slovēnijas valdību un kredītiestāžu parāda vērtspapīros. Sektoru griezumā būtiskākās izmaiņas skāra valdību vērtspapīrus un izejmateriālu nozari. Pārskata periodā tika veikti vairāki ieguldījumi reģionā valstu valdību vērtspapīros, kuru īpatsvars palielinājās par 6 procentu punktiem un uz 2012. gada beigām bija 11.2% no Fonda neto aktīviem. Turpretim, vājas globālās ekonomikas izaugsmes rezultātā, metālu cenām 2012. gadā bija lejupvērsta tendence, tāpēc Fondā tika samazināts izejmateriālu nozares īpatsvars par 8.5 procentu punktiem uz 11.4% no Fonda neto aktīviem. 2012. gada beigās Fonda aktīvi bija diversificēti starp 13 valstīm un 9 nozarēm. Uz pārskata perioda beigām parāda Fonda vidējais ienesīgums bija 6.1%, vidējā durācija bija 2.4 un vidējais svērtais kredītreitings bija Ba3/BB-. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 8.99% no Fonda neto aktīvu vērtības.

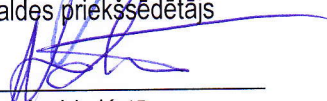
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 238,775 eiro apmērā jeb 1.89% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

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 monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem 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.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs



 Andris Kotāns
 Investīciju komitejas loceklis



 Edgars Lao
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2013. gada 26. aprīlī

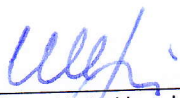
AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 28. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2012. un 2011. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības 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 – EUR" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Citadele Eastern European Fixed Income Funds"
Apakšfonda "Citadele Eastern European Bond fund - EUR"
ieguldījumu apliecību turētājiem

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



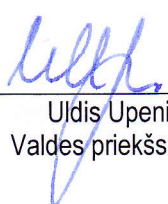
Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2013.gada 25.februārī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

	31.12.2012.	31.12.2011.
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	902,796	788,233
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,073,837	7,352,362
Akcijas	-	127,210
Atvasinātie finanšu instrumenti	102,062	-
Kopā aktīvi	10,078,695	8,267,805
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
Atvasinātie finanšu instrumenti	(24,381)	(516,461)
Uzkrātie izdevumi	(14,600)	(11,980)
Kopā saistības	(38,981)	(528,441)
Neto aktīvi	10,039,714	7,739,364

Pielikumi no 12. lpp līdz 28. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



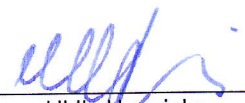
Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

	2012	2011
Ienākumi		
Procentu ienākumi	1,043,452	696,693
Dividenžu ienākumi	-	25,084
Kopā ienākumi	1,043,452	721,777
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(132,374)	(141,209)
Atlīdzība turētājbankai	(15,444)	(16,474)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(20,640)	(3,917)
Kopā izdevumi	(168,458)	(161,600)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(6,020)	(790,864)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	378,680	(926,123)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	372,660	(1,716,987)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi)	(2,419)	(37,262)
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	1,245,235	(1,194,072)

Pielikumi no 12. lpp. līdz 28. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2013. gada 26. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2012	2011
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	7,739,364	10,415,509
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	1,245,235	(1,194,072)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>2,414,811</i>	<i>1,575,650</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(1,359,696)</i>	<i>(3,057,723)</i>
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,055,115	(1,482,073)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	2,300,350	(2,676,145)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	10,039,714	7,739,364
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	786,323	925,855
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	882,551	786,323
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.84	11.25
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.38	9.84

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2012	2011
Procentu ienākumi	750,911	667,174
Dividenžu ienākumi	-	25,084
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(165,837)	(164,781)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(9,658,151)	(10,027,955)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	8,636,808	10,220,162
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(520,175)	387,928
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	(956,444)	1,107,612
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,414,811	1,575,650
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,359,696)	(3,057,723)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	1,055,115	(1,482,073)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	98,671	(374,461)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	788,233	1,150,109
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	15,892	12,585
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	902,796	788,233

**AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. 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 portfeji 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 – EUR
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir eiro (EUR). 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 – EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), 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 2012. gada 1. janvāra līdz 2012. 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 aktīvu / 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.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro (EUR), 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.

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	31.12.2012.	31.12.2011.
BGN	0.3590	0.3590
CAD	0.5350	0.5310
GBP	0.8570	0.8400
LTL	0.2040	0.2040
UAH	0.0660	0.0677
USD	0.5310	0.5440
RUB	0.0174	0.0170

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 aizdevumi un prasījumi. 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.

Aizdevumi un debitoru parādi

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.

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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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* 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 nolūkā 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.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas instrumenti tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo instrumentu patiesā vērtība tiek atspoguļota pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti". Šo instrumentu 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 instrumentiem, 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 gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa. 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.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušās spēkā 2012. gadā, bet neattiecas uz Fonda darbību un tiem nav ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

Grozījumi 7. SFPS „Finanšu instrumenti: Atklājamā informācija” par aktīvu nodošanu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Grozījumi 1. SFPS „Pirmreizējā piemērošana” par noteiktiem datumiem un hiperinflāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Grozījumi 12. SGS „Uzņēmumu ienākuma nodoklis” attiecībā uz atlikto nodokli (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, un kuri neattiecas uz Fonda darbību vai arī nav apstiprināti Eiropas Savienībā.

Grozījumi 19. SGS „Darbinieku labumu uzskaitē” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozījumi 1. SGS „Atspoguļošana Finanšu pārskatos” attiecībā uz apvienoto ienākumu pārskatu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada jūnijā);

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
11. SFPS „Vienošanās par sadarbību” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
12. SFPS „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 10., 11. un 12. SFPS piemērošanā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
13. SFPS „Patiesās vērtības novērtēšana” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī).
27. SGS (pārskatīts 2011. gadā) „Atsevišķie finanšu pārskati” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
28. SGS (pārskatīts 2011. gadā) „Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti ES 2012. gada decembrī pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 7. SFPS „Finanšu instrumenti: Atklājamā informācija” par finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada decembrī).
- Grozījumi 32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas uzrādīšana” par finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk, apstiprināti ES 2012. gada decembrī).
- Grozījumi 1. SFPS „Pirmreizējā piemērošana” par valdību aizdevumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti ES).
- Starptautisko finanšu pārskatu standartu uzlabojumi (izdoti 2012. gada maijā; lielākā daļa uzlabojumu ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti ES):
- 1. SFPS „Standartu piemērošana pirmo reizi”;
 - 1. SGS „Finanšu pārskatu sagatavošana”;
 - 16. SGS „Pamatlīdzekļi”;
 - 32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas uzrādīšana”;
 - 34. SGS „Starpposma finanšu informācija”.
- Grozījumi 10. SFPS, 12. SFPS un 27. SGS attiecībā uz ieguldījumu uzņēmumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. 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; apstiprināti ES 2012. gada decembrī).

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2012.	31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	902,796	788,233	8.99%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	902,796	788,233	8.99%

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

	31.12.2012.	31.12.2011.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	3,823,306	3,947,862	11.17%	38.08%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,062,905	3,123,729	9.08%	30.52%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	760,401	787,162	19.60%	7.57%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	36,971	0.00%	0.00%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

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

	31.12.2012.	31.12.2011.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	3,909,807	2,860,390	6.25%	38.94%
Citu ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,653,327	2,387,832	6.51%	36.38%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	27,769	307,037	0.00%	0.28%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	228,711	165,521	2.91%	2.28%
Valdību parāda vērtspapīri:	1,128,126	402,089	3.15%	11.24%
Ne-OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	452,816	402,089	52.53%	4.51%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	675,310	-	0.99%	6.73%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	212,598	142,021	0.00%	2.12%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	212,598	142,021	14.99%	2.12%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,073,837	7,352,362	8.14%	90.38%

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 212,598 LVL (2011. gadā: 307,542 LVL).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				9,591,852	8,861,239	88.26%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				3,393,118	3,449,081	34.35%
VTB BANK	XS0223715920	USD	750	410,211	429,003	4.27%
GAZPROM OAO	XS0424860947	USD	600	425,635	425,791	4.24%
PROMSVYAZBANK	XS0775984213	USD	600	333,797	332,098	3.31%
VNESHECONOMBANK	RU000A0JR3H8	RUB	19,000	325,641	332,727	3.31%
EVRAZ GROUP SA	XS0618905219	USD	600	331,929	332,317	3.31%
ALFA BANK RUSSIA	XS0544362972	USD	500	297,358	301,130	3.00%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0655085081	USD	500	246,003	278,963	2.78%
HOME CREDIT AND FINANCE BANK	XS0606382413	USD	500	294,016	279,363	2.78%
EVRAZ GROUP	RU000A0JQTQ7	RUB	15,000	246,162	268,464	2.67%
RUSSIAN RAILWAYS	RU000A0JQ4F1	RUB	12,500	247,074	246,813	2.46%
RENAISSANCE CAPITAL	XS0499448370	USD	400	235,289	222,412	2.22%
INCOM LADA	RU000A0JPAS5	RUB	2,212	3	-	0.00%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				1,233,519	1,249,131	12.44%
BANK CENTERCREDIT	XS0282585859	USD	650	344,295	368,847	3.67%
ZHAIKMUNAI	USN97708AA49	USD	550	302,127	327,052	3.26%
HALYK SAVINGS BANK	XS0358156510	USD	500	292,593	283,064	2.82%
KAZKOMMERTS INTL BV	XS0167149094	USD	500	294,504	270,168	2.69%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				950,556	938,589	9.34%
AVANGARD AGROHOLDING	XS0553088708	USD	600	301,970	309,662	3.08%
METINVEST	XS0511379066	USD	500	265,037	277,195	2.76%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	350	182,646	190,810	1.90%
AGROTON	XS0627994477	USD	400	200,903	160,922	1.60%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				538,461	541,858	5.40%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	DE000A0AU933	EUR	400	310,063	313,147	3.12%
AKBANK TAS	USM0300LAA46	USD	400	228,398	228,711	2.28%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				558,520	465,404	4.64%
ZLOMREX	XS0283393998	EUR	500	354,794	269,062	2.68%
TVN	XS0466451548	EUR	250	203,726	196,342	1.96%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:				430,917	452,816	4.51%
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS0371163600	EUR	550	430,917	452,816	4.51%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				390,249	417,326	4.16%
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	700	390,249	417,326	4.16%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				366,333	364,742	3.63%
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	650	366,333	364,742	3.63%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri:				331,414	362,163	3.61%
REPUBLIC OF SLOVENIA	XS0292653994	EUR	500	331,414	362,163	3.61%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				316,241	297,363	2.96%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	10	316,241	297,363	2.96%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri:				281,546	294,997	2.94%
NEW WORLD RESOURCES	XS0504814509	EUR	400	281,546	294,997	2.94%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				800,978	27,769	0.28%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8,000	562,243	27,769	0.28%
CAPITAL DEPARTMENT STORE	LV0000800761	EUR	429,100	238,735	-	0.00%
<u>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</u>				210,842	212,598	2.12%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				210,842	212,598	2.12%
CREDITSTAR GROUP	EE3300110303	EUR	300	210,841	212,598	2.12%
Q VARA	EE3300079987	EUR	15	1	-	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				9,802,694	9,073,837	90.38%

5. Akcijas

	31.12.2012.	31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Uzņēmumu akcijas	-	127,210	0.00%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	-	127,210	0.00%
Kopā akcijas	-	127,210	0.00%

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Pārskata perioda beigās akcijas portfelī nebija, bet uz 2011. gada 31. decembri akciju bilances vērtība sastādīja 127,210 LVL.

Uz pārskata perioda beigām Fondā nebija ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās un tām pielīdzināmos vērtspapīros.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

6. 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.

	31.12.2012.			31.12.2011.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	6,420,931	102,062	(23,750)	5,463,279	-	(516,461)	0.78%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	89,744	-	(631)	-	-	-	-0.01%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	6,510,675	102,062	(24,381)	5,463,279	-	(516,461)	0.77%

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

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2012.	31.12.2011.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(11,449)	(9,576)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,336)	(1,117)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,815)	(1,287)
Kopā uzkrātie izdevumi	(14,600)	(11,980)

8. Procentu ienākumi

	2012	2011
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,033,728	682,909
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	9,724	13,784
Kopā procentu ienākumi	1,043,452	696,693

9. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2012	2011
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,031,168	9,996,224
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(8,629,978)	(10,399,613)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums / (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	592,790	(387,475)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(6,020)	(790,864)

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2012	2011
No akcijām	-	(82,847)
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	378,680	(843,276)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	378,680	(926,123)

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2011.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2012.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,352,362	9,658,151	(9,298,219)	(96,149)	1,457,692	9,073,837
Akcijas	127,210	-	(79,776)	3,871	(51,304)	-
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(516,461)	-	-	594,142	-	77,681
Kopā ieguldījumi	6,963,111	9,658,151	(9,377,995)	501,864	1,406,388	9,151,518

12. Iekļātie aktīvi

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

13. 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 2012. gada 31. decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	902,796	-	902,796
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,073,837	8,833,470	240,367
Akcijas			
Atvasinātie finanšu instrumenti	102,062	-	102,062
Kopā aktīvi	10,078,695	8,833,470	1,245,225
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(24,381)	-	(24,381)
Uzkrātie izdevumi	(14,600)	-	(14,600)
Kopā saistības	(38,981)	-	(38,981)
Neto aktīvi	10,039,714	8,833,470	1,206,244

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

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	788,233	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,352,362	4,411,697	2,940,665
Akcijas	127,210	127,210	-
Kopā aktīvi	8,267,805	4,538,907	3,728,898
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(516,461)	-	(516,461)
Uzkrātie izdevumi	(11,980)	-	(11,980)
Kopā saistības	(528,441)	-	(528,441)
Neto aktīvi	7,739,364	4,538,907	3,200,457

14. 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 Fondu 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.

Ieguldījumu 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.

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 šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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.

Nākamajā lappusē 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.

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	50	-	-	-
USD	100	-	(115,125)	(115,125)
EUR	100	-	(75,997)	(75,997)
RUR	100	-	(15,901)	(15,901)
Kopā		-	(207,022)	(207,022)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	765	(25,971)	(25,206)
RUB	300	-	(20,459)	(20,459)
USD	50	-	(99,072)	(99,072)
Kopā		765	(145,502)	(144,737)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	50	0.00%	0.00%	0.00%
USD	100	0.00%	-1.15%	-1.15%
EUR	100	0.00%	-0.76%	-0.76%
RUR	100	0.00%	-0.16%	-0.16%
Kopā		0.00%	-2.07%	-2.07%

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	0.01%	-0.34%	-0.33%
RUB	300	0.00%	-0.27%	-0.27%
USD	50	0.00%	-1.29%	-1.29%
Kopā		0.01%	-1.89%	-1.88%

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-50	-	-	-
USD	-100	-	(115,125)	(115,125)
EUR	-100	-	(75,997)	(75,997)
RUR	-100	-	(15,901)	(15,901)
Kopā		-	(207,022)	(207,022)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	(765)	25,971	25,206
RUB	-300	-	20,459	20,459
USD	-50	-	99,072	99,072
Kopā		(765)	145,502	144,737

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-50	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-100	0.00%	1.15%	1.15%
EUR	-100	0.00%	0.76%	0.76%
RUR	-100	0.00%	0.16%	0.16%
Kopā		0.00%	2.07%	2.07%

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	-0.01%	0.34%	0.33%
RUB	-300	0.00%	0.27%	0.27%
USD	-50	0.00%	1.29%	1.29%
Kopā		-0.01%	1.89%	1.88%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa – RIGSE – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrs – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

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 2012. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,446	890,350	-	902,796
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,799,576	2,426,257	848,004	9,073,837
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2,791,437)	2,893,499	-	102,062
Kopā aktīvi	3,020,585	6,210,106	848,004	10,078,695
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,311,361)	3,617,177	(330,197)	(24,381)
Uzkrātie izdevumi	(1,815)	(12,785)	-	(14,600)
Kopā saistības	(3,313,176)	3,604,392	(330,197)	(38,981)
Neto aktīvi	(292,591)	9,814,498	517,807	10,039,714
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>(2.92%)</i>	<i>97.76%</i>	<i>5.16%</i>	<i>100%</i>

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	585,275	202,958	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,144,233	1,694,029	514,100	7,352,362
Akcijas	-	-	127,210	127,210
Kopā aktīvi	5,729,508	1,896,987	641,310	8,267,805
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(5,979,741)	5,463,280	-	(516,461)
Uzkrātie izdevumi	-	(11,980)	-	(11,980)
Kopā saistības	(5,979,741)	5,451,300	-	(528,441)
Neto aktīvi	(250,233)	7,348,287	641,310	7,739,364
<i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i>	<i>(3.23)%</i>	<i>94.95%</i>	<i>8.28%</i>	<i>100.00%</i>

2011. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP - 127,210 LVL un RUB – 514,100LVL

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 (2012.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
LVL	(0.02)%	1.24%	0.00%
USD	(2.90)%	8.27%	(0.24)%
EUR	97.76%	0.00%	0.00%
RUB	5.16%	8.20%	0.42%
Kopā	100.00%		0.18%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2011.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	94.95%	0.00%	0.00%
RUB	6.64%	9.50%	0.63%
USD	(3.23)%	11.92%	(0.38)%
GBP	1.64%	8.82%	0.14%
Kopā	100.00%		0.39%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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 droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & 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 – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA - AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); A1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - 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 2012. gada 31. decembrī:

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	902,796	-	-	902,796
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,478,024	2,585,867	3,769,579	240,367	9,073,837
Akcijas					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	77,681	-	-	77,681
Kopā ieguldījumi	2,478,024	3,566,344	3,769,579	240,367	10,054,314

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

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	788,233	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,451,448	910,808	3,921,169	1,068,937	7,352,362
Akcijas	-	-	-	127,210	127,210
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(516,461)	-	(516,461)
Kopā ieguldījumi	1,451,448	910,808	4,192,941	1,196,147	7,751,344

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. 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 valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekme emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2012. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	902,796	-	-	902,796
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27,769	1,877,020	7,169,048	9,073,837
Akcijas	-	-	-	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	102,062	-	-	102,062
Kopā aktīvi	1,032,627	1,877,020	7,169,048	10,078,695
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(24,381)	-	-	(24,381)
Uzkrātie izdevumi	(14,600)	-	-	(14,600)
Kopā saistības	(38,981)	-	-	(38,981)
Neto aktīvi	993,646	1,877,020	7,169,048	10,039,714

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	788,233	-	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	344,008	1,094,704	5,913,650	7,352,362
Akcijas	-	-	127,210	127,210
Kopā aktīvi	1,132,241	1,094,704	6,040,860	8,267,805
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(516,461)	-	-	(516,461)
Uzkrātie izdevumi	(11,980)	-	-	(11,980)
Kopā saistības	(528,441)	-	-	(528,441)
Neto aktīvi	603,800	1,094,704	6,040,860	7,739,364

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2012. gada 31. decembrī:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Krievija	3,449,081	2,365,556	34.34%
Kazahstāna	1,249,131	1,165,110	12.44%
Latvija	993,646	603,800	9.90%
Ukraina	938,589	1,627,225	9.35%
Turcija	541,858	-	5.40%
Polija	465,404	521,950	4.64%
Rumānija	452,816	-	4.51%
Azerbaidžāna	417,326	277,508	4.16%
Gruzija	364,742	286,797	3.63%
Slovēnija	362,163	-	3.61%
Horvātija	297,363	255,317	2.96%
Čehija	294,997	265,212	2.94%
Igaunija	212,598	307,542	2.12%
Baltkrievija	-	63,347	0%
Kopā	10,039,714	7,739,364	100%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2012. gada 31. decembrī:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2012.
Komerčbankas	3,909,807	2,622,186	38.93%
Izejmateriāli	1,147,038	1,541,835	11.42%
Valdība	1,128,126	402,089	11.24%
Energoresursi	1,047,840	692,565	10.44%
Loģistika	664,139	816,574	6.62%
Pārtika, dzērieni, tabaka	470,584	473,914	4.69%
Komunālie pakalpojumi	297,363	-	2.96%
Finanšu pakalpojumi	212,598	635,542	2.12%
Masu informācijas līdzekļi	196,342	257,896	1.96%
Nekustamais īpašums	-	36,971	0.00%
Kopā	9,073,837	7,479,572	90.38%

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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2012. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	902,796	-	-	-	-	-	902,796
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	492,580	495,662	5,159,548	2,926,047	9,073,837
Akcijas			-				
Atvasinātie finanšu instrumenti		102,062	-				102,062
Kopā aktīvi	902,796	102,062	492,580	495,662	5,159,548	2,926,047	10,078,695
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(10,487)	(13,894)	-	-	-	(24,381)
Uzkrātie izdevumi	(12,785)	(1,815)	-	-	-	-	(14,600)
Kopā saistības	(12,785)	(12,302)	(13,894)	-	-	-	(38,981)
Neto aktīvi	890,011	89,760	478,686	495,662	5,159,548	2,926,047	10,039,714
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	8.86%	0.89%	4.77%	4.94%	51.40%	29.14%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	788,233	-	-	-	-	-	788,233
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	165,521	250,594	36,971	502,425	4,227,759	2,169,092	7,352,362
Akcijas	-	-	-	-	-	127,210	127,210
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,517,747	-	-	2,945,533	-	-	5,463,280
Kopā aktīvi	3,471,501	250,594	36,971	3,447,958	4,227,759	2,296,302	13,731,085

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2012. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2,711,644)	-	-	(3,268,097)	-	-	(5,979,741)
Uzkrātie izdevumi	(10,693)	-	(1,287)	-	-	-	(11,980)
Kopā saistības	(2,722,337)	-	(1,287)	(3,268,097)	-	-	(5,991,721)
Neto aktīvi	749,164	250,594	35,684	179,861	4,227,759	2,296,302	7,739,364
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	9.68%	3.24%	0.46%	2.32%	54.63%	29.67%	100.00%

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2012.	31.12.2011.	% no kopējā skaita uz 31.12.2012.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	153	225	0.02%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	882,398	786,098	99.98%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	882,551	786,323	100.00%

16. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi), un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (sk. 6. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi).

Pārskatā periodā un 2011. gadā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2012. gada 31. decembrī, tā arī 2011. gada 31. decembrī.

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros, bet šādu ieguldījumu vērtība uz 2011.gada 31. decembri veidoja 250,594 LVL.

17. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto aktīvi (LVL)	10,039,714	7,739,364	10,415,509
Ieguldījumu apliecību skaits	882,551	786,323	925,855
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	11.38	9.84	11.25
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	15.60%	(12.53)%	19.94%
Neto aktīvi (EUR)**	14,304,681	10,981,025	14,720,661
Ieguldījumu apliecību skaits	882,551	786,323	925,855
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	16.21	13.97	15.90
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	15.99%	(12.14)%	18.92%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

** Neto aktīvu vērtība EUR 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 – EUR dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund - EUR 2012. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 8. līdz 28. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un pārskatu par naudas plūsmām par gadu, kas noslēdzās 2012. 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.

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 - EUR finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2012. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2012. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2012. gada pārskata 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2012. 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
2013. gada 26. aprīlī