

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund – EUR”

2013. GADA PĀRSKATS
(11. 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"
2013. 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	7
Visaptverošais ienākumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmu pārskats	10
Pielikumi	11
Revidentu ziņojums	32

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. 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 <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 loceklis – Sergejs Zaicevs – atbrīvots 28.06.2013.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku 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:	KPMG Baltics SIA Licences Nr. 55 Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. 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, veicot investīcijas galvenokārt Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū kotētos ETF bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares vērtspapīros.

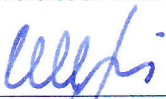
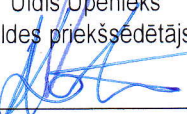
Pārskata periodā Fonda kopējie aktīvi pieauga par 18.39% un uz gada beigām bija 11,931,830 latī (EUR 16,871,281). Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā palielinājās par 18.54% (EUR izteiksmē par 17.77%) un uz perioda beigām veidoja 11,901,543 latī (EUR 16,845,937). Neto aktīvu pieaugumu veicināja gan pārvaldībā esošo līdzekļu pieplūdums, gan ieguldījumu rezultātā gūtā peļņa. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā pieauga par 33 santīmiem (EUR 0.37) un uz gada beigām bija 11.71 latī (EUR 16.58). 2013. gadā Fonda ienesīgums latī izteiksmē bija 2.90%, bet pamatvalūtā 2.28%. Pārskata periodā Fonda lielākās valstis Krievija un Kazahstāna, kā arī Ukraina turpināja uzrādīt atzīstamu sniegumu un sekmēja tā izaugsmi. Nozaru griezumā lielāko pozitīvo piesauesumu Fondam nodrošināja emitenti no komercbanku segmenta, savukārt negatīvu sniegumu demonstrēja energoresursu nozare. Starp atsevišķiem instrumentiem vislabāko sniegumu uzrādīja Krievijas Promsvyazbank obligācijas, kur tika novērota emitenta kredīspējas uzlabošanās, savukārt izteikti sliktākais piesauesums nāca no ieguldījuma Čehijas ogļu ieguves kompānijā New World Resources zemo termālo un metalurģijas ogļu cenu dēļ.

2013. gada laikā tika palielināts Fonda īpatsvars uz Krieviju par 6.4 procentu punktiem līdz 40.76% un uz Slovēniju par 5 procentu punktiem līdz 8.56% no Fonda neto aktīviem. Turklāt tika veikti jauni ieguldījumi Ungārijas un Bulgārijas parāda vērtspapīra tirgos, kur ieguldījumu īpatsvars uz pārskata perioda beigām bija attiecīgi 3.59% un 3.26% no Fonda neto aktīviem. Pārskata periodā pilnībā tika pārdoti ieguldījumi Turcijas, Rumānijas un Polijas finanšu tirgos. Uz perioda beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 12 valstu parādu vērtspapīru tirgiem. Pārskata perioda laikā būtiski (par 9.5 procentu punktiem) tika samazināts Fonda aktīvu īpatsvars uz komercbanku sektoru līdz 34.27% no Fonda neto aktīviem, jo šī sektora pievilcības samazinājās vājāku valstu ekonomisko izaugsmes rādītāju dēļ, kā arī vairākām obligācijām pārskata periodā pienāca dzēšanas termiņš. Lielāko pieaugumu sektoru griezumā piedzīvoja energoresursu sektors līdz 20.98% no Fonda neto aktīviem pārskata perioda beigās, jo naftas cena pārskata periodā ir bijusi relatīvi stabila un atradies augstos līmeņos. Uz gada beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 9 nozarēm. Uz pārskata perioda beigām parāda vērtspapīru portfeļa vidējais ienesīgums bija 6.3%, vidējā durācija bija 2.7 un vidējais svētais kredītreitings bija Ba3. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 4.13% no Fonda neto aktīvu vērtības.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 287,186 eiro apmērā jeb 1.58% 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 finanšu 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, 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. 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 7. līdz 31. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2013. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2013. gadu.

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,
2014. gada 25. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2013. gada 01. janvāra līdz 2013. gada 31. decembrim

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds"
apakšfonda "Citadele Eastern European Bond fund - EUR"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo AS "Citadele banka", ierakstīta Latvijas Republikas (LR) Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukumā 2A, apliecina, ka:

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2009. gada 11.maijā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfondam "Citadele Eastern European Bond fund - EUR" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši likumam „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem LR tiesību aktiem.

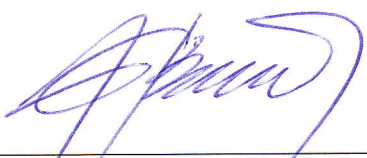
Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu 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 tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Laika periodā no 2013. gada 01. janvāra līdz 2013. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana 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 Fonda 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 kļūdas vai nelikumības.



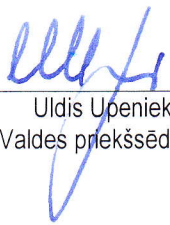
Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

Rīgā, 2014.gada 31.martā

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme	31.12.2013.	31.12.2012.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	491,352	902,796
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	11,251,508	9,073,837
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	188,970	102,062
Kopā aktīvi	11,931,830	10,078,695
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	(12,475)	(24,381)
7 Uzkrātie izdevumi	(17,812)	(14,600)
Kopā saistības	(30,287)	(38,981)
Neto aktīvi	11,901,543	10,039,714

Pielikumi no 11. lpp līdz 31. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

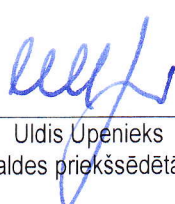

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Visaptverošo ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme		2013	2012
	Ienākumi		
8	Procentu ienākumi	1,038,586	1,043,452
	Pārējie ieņēmumi	557	-
	Kopā ienākumi	1,039,143	1,043,452
	Izdevumi		
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(180,176)	(132,374)
	Atlīdzība turētājbankai	(21,048)	(15,444)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(3,815)	(20,640)
	Kopā izdevumi	(205,039)	(168,458)
	Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
9	Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(86,857)	(6,020)
10	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	(409,668)	378,680
	Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	(496,525)	372,660
	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi)	(24,581)	(2,419)
	Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	312,998	1,245,235

Pielikumi no 11. lpp. līdz 31. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

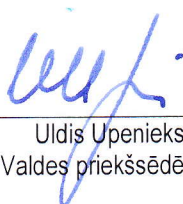

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2013	2012
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,039,714	7,739,364
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	312,998	1,245,235
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	3,470,836	2,414,811
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(1,922,005)	(1,359,696)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,548,831	1,055,115
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	1,861,829	2,300,350
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	11,901,543	10,039,714
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	882,551	786,323
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,015,969	882,551
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	11.38	9.84
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.71	11.38

Pielikumi no 11. lpp. līdz 31. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Procentu ienākumi	891,743	750,911
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(201,827)	(165,837)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(11,753,084)	(9,658,151)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	8,936,789	8,636,808
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	176,478	(520,175)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	(1,949,901)	(956,444)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,470,836	2,414,811
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,922,005)	(1,359,696)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	1,548,831	1,055,115
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	(401,070)	98,671
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	902,796	788,233
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(10,374)	15,892
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	491,352	902,796

Pielikumi no 11. lpp. līdz 31. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 25. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. 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 – 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 2013. gada 1. janvāra līdz 2013. 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 Plāna 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. Sagatavojot finanšu pārskatu, nozīmīgas aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanu. Sīkāka informācija par nenoteiktību iekļauta 13. piezīmē.

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"
2013. 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 valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas maiņas kursa svārstību rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
USD	0.5150	0.5310
RUB	0.0156	0.0174

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%. Tādejādi 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"

2013. 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

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Fonds novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Fonds nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Fonds ir pieņēmis turpmāk aprakstītos jaunos standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2013. gada 1. janvāris.

(i) Patiesās vērtības novērtēšana

13. SFPS ievieš vienotu struktūru patiesās vērtības novērtēšanai un informācijas uzrādīšanai par patiesās vērtības novērtēšanu gadījumos, kad tas tiek pieprasīts vai atļauts saskaņā ar citiem SFPS. Standartā ir ietverta vienota patiesās vērtības definīcija, kas nosaka, ka patiesā vērtībā ir cena, par kuru varētu pārdot aktīvu vai nodot saistības parasta darījuma ietvaros, kas notiktu starp tirgus dalībniekiem vērtēšanas datumā. Ar šo standartu tiek aizvietotas un papildinātas citos SFPS, ieskaitot 7. SFPS, ietvertās prasības attiecībā uz informācijas uzrādīšanu par patiesās vērtības novērtēšanu.

Saskaņā ar 13. SFPS pārejas noteikumiem Fonds ir piemērojis jaunās patiesās vērtības novērtēšanas vadlīnijas prospektīvi un jaunajai uzrādītajai informācijai nav sniegusi salīdzinošo informāciju. Neskatoties uz iepriekš minēto, šo izmaiņu ietekme uz Fondu aktīvu un saistību novērtējumu nav būtiska.

(ii) Citi standartu papildinājumi

Turpmāk aprakstītie standartu papildinājumi, kas stājas spēkā 2013. gada 1. janvārī, nekādā veidā nav ietekmējuši šos finanšu pārskatus.

- Papildinājumi 1. SGS – Finanšu pārskatu sniegšana
- Papildinājumi 7. SFPS – Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits
- Papildinājumi 19. SGS (2011.) – Darbinieku pabalsti
- Papildinājumi 12. SGS – Atliktais nodoklis: Aktīvu atgūšana.

Jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā periodā pēc 2013. gada 1. janvāra

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2013. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- (i) 10. SFPS Konsolidētie finanšu pārskati, 11. SFPS Kopīgas struktūras, 12. SFPS Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana (2011.).
- (ii) 27. SGS (2011.) Atsevišķie finanšu pārskati (piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- (iii) 28. SGS (2011.) „Ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos” (spēkā pārskata periodiem no 2014. gada 1. janvāra vai pēc šī datuma)
- (iv) Papildinājumi 32. SGS „Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits” (spēkā pārskata periodiem no 2014. gada 1. janvāra vai pēc šī datuma).
- (v) Papildinājumi 10. un 12. SFPS un 27. SGS attiecībā uz ieguldījumu sabiedrībām (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma)
- (vi) Papildinājumi 36. SGS par informācijas sniegšanu attiecībā uz nefinanšu aktīvu atgūstamo summu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma)
- (vii) Papildinājumi 39. SGS attiecībā uz atvasināto finanšu instrumentu pārjaunošanu un riska ierobežošanas uzskaites turpināšanu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī un pēc šī datuma).

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2013.	31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	491,352	902,796	4.13%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	491,352	902,796	4.13%

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

	31.12.2013.	31.12.2012.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	5,873,212	3,823,306	0.82%	49.35%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	5,150,272	3,062,905	5.32%	43.27%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	722,940	760,401	7.13%	6.07%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	-	0.00%	0.00%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	3,507,823	3,909,807	1.38%	29.47%
Citu ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,011,792	3,653,327	8.06%	25.31%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	33,303	27,769	0.00%	0.28%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	462,728	228,711	3.63%	3.89%
Valdību parāda vērtspapīri:	1,059,203	1,128,126	4.57%	8.90%
Ne-OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	503,387	452,816	54.46%	4.23%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	555,816	675,310	9.27%	4.67%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	811,270	212,598	5.96%	6.82%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	248,469	212,598	6.75%	2.09%
Ne-OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	562,801	-	43.11%	4.73%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	11,251,508	9,073,837	0.43%	94.54%

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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

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

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				12,124,069	11,003,039	92.45%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				5,073,783	4,852,086	40.77%
KRIEVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0114288789	USD	1,150	507,728	503,387	4.23%
VTB Bank OJSC Via VTB Capital	XS0772509484	USD	900	522,330	499,004	4.19%
GAZPROM	XS0424860947	USD	750	532,430	482,305	4.06%
ALFA BANK	XS0620695204	USD	800	465,015	445,548	3.74%
POLYUS GOLD Co	XS0922301717	USD	800	440,984	401,812	3.38%
SIBUR SECURITIES LTD	XS0878855773	USD	750	382,558	380,807	3.20%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0655085081	USD	700	359,503	376,084	3.16%
MTS INTERNATIONAL FUNDING Ltd	XS0513723873	USD	600	371,362	365,985	3.08%
RASPADASKAYA OJSC	XS0772835285	USD	650	349,230	347,927	2.92%
SEVERSTAL OAO Via STEEL CAPITAL	XS0841671000	USD	650	364,850	327,547	2.75%
RENAISSANCE CREDIT LLC VIA	XS0938341780	USD	650	352,897	322,575	2.71%
LSR GROUP	RU000A0JRCC1	RUR	15,000	259,574	240,226	2.02%
EVRAZ GROUP	RU000A0JQTQ7	RUR	10,000	165,322	158,879	1.33%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				1,664,647	1,615,867	13.58%
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	XS0373641009	USD	750	486,351	485,106	4.08%
BANK CENTERCREDIT	XS0282585859	USD	800	435,783	426,427	3.58%
ZHAIKMUNAI	USN97708AA49	USD	750	438,146	413,338	3.47%
ATF BANK	XS0286908867	USD	550	304,367	290,996	2.45%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri:				979,255	1,018,544	8.56%
SLOVĒNIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0292653994	EUR	750	514,359	555,816	4.67%
SID BANKA EXPORT	XS0504013912	EUR	650	464,896	462,728	3.89%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				980,989	1,000,902	8.41%
AVANGARD AGROHOLDING	XS0553088708	USD	700	357,158	362,967	3.05%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	550	292,168	285,346	2.40%
METINVEST	XS0591549232	USD	700	331,663	352,589	2.96%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				671,453	657,378	5.53%
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	700	401,453	386,575	3.25%
MUGAN BANK	LV0000801157	USD	500	270,000	270,803	2.28%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				430,889	427,697	3.59%
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	USD	800	430,889	427,697	3.59%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				421,095	417,584	3.51%
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	750	421,095	417,584	3.51%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:				389,017	387,529	3.26%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	550	389,017	387,529	3.26%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				316,241	296,906	2.49%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	10	316,241	296,906	2.49%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri:				395,722	295,243	2.48%
NEW WORLD RESOURCES	XS0504814509	EUR	550	395,722	295,243	2.48%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				800,978	33,303	0.28%
CAPITAL DEPARTMENT STORE	LV0000800761	EUR	429,100	238,735	-	0.00%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8,000	562,243	33,303	0.28%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				245,982	248,469	2.09%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				245,982	248,469	2.09%
Q VARA	EE3300079987	EUR	15	1	-	0.00%
Creditstar Group	EE3300110436	EUR	350	245,981	248,469	2.09%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				12,370,051	11,251,508	94.54%

5. Akcijas

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Pārskata perioda beigās akcijas portfelī nebija.

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

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.

	31.12.2013.			31.12.2012.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	8,606,171	185,149	(12,231)	6,420,931	102,062	(23,750)	1.45%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	297,505	3,821	(244)	89,744	-	(631)	0.03%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	8,903,676	188,970	(12,475)	6,510,675	102,062	(24,381)	1.48%

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

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2013.	31.12.2012.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(14,023)	(11,449)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,663)	(1,336)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(2,126)	(1,815)
Kopā uzkrātie izdevumi	(17,812)	(14,600)

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

8. Procentu ienākumi

	2013	2012
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	7,336	1,033,728
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,031,250	9,724
Kopā procentu ienākumi	1,038,586	1,043,452

9. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2013	2012
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,992,559	8,031,168
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(9,136,059)	(8,629,978)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums / (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	56,643	592,790
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(86,857)	(6,020)

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2013	2012
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(409,668)	378,680
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	(409,668)	378,680

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2012.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2013.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,073,837	11,753,084	(9,820,639)	(289,500)	534,726	11,251,508
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	77,681	-	-	98,814	-	176,495
Kopā ieguldījumi	9,151,518	11,753,084	(9,820,639)	(190,686)	534,726	11,428,003

12. Ieķīlātie aktīvi

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"

2013. gada pārskats

Pielikumi

(LVL)

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 2013. gada 31. decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	491,352	-	491,352
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	11,251,508	9,725,441	1,526,067
Atvasinātie finanšu instrumenti	188,970		188,970
Kopā aktīvi	11,931,830	9,725,441	2,206,389
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(12,475)		(12,475)
Uzkrātie izdevumi	(17,812)		(17,812)
Kopā saistības	(30,287)	-	(30,287)
Neto aktīvi	11,901,543	9,725,441	2,176,102

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
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"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2013	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	10,698,932	188,970	552,576	11,440,478
	10,698,932	188,970	552,576	11,251,508
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(12,475)	-	(12,475)
	10,698,932	176,495	552,576	11,428,003
2012				
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	8,833,470	102,062	240,367	9,175,899
	8,833,470	102,062	240,367	9,175,899
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(24,381)	-	-
	8,833,470	77,681	240,367	9,151,518

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums.

LVL	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2013. gada 1. janvārī	240,367	240,367
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	22,937	22,937
legādes	519,272	519,272
Norēķini	(230,000)	(230,000)
Pārklasifikācija uz 3. līmeni		
Pārklasifikācija no 3. līmeņa		
Atlikums 2013. gada 31. decembrī	552,576	552,576

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamie dati:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojamie dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamajiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Atvasinātie finanšu instrumenti)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) – 3.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Diskonta likme: 5% Diskonta likme: 8.4%-14% Atgūstamība: 4%	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka); - Atgūstamība būtu augstāka (zemāka);

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamajiem ievades datiem, kas izmantoti tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
2013. gada 31. decembrī	Pieaugums	(Samazinājums)
Diskonta likme (1% izmaiņas)	192	(189)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	12,479	(11,946)
Atgūstamība (0,2% izmaiņas)	67	(67)

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

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 iespējamos 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 katru 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.

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 vērtības izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	100	-	-	-
USD	100	-	(272,000)	(272,000)
EUR	100	-	(70,961)	(70,961)
RUR	100	-	(2,279)	(2,279)
Kopā		-	(345,241)	(345,241)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	100	0.00%	0.00%	0.00%
USD	100	0.00%	-2.30%	-2.30%
EUR	100	0.00%	-0.60%	-0.60%
RUR	100	0.00%	-0.02%	-0.02%
Kopā		0.00%	-2.92%	-2.92%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-100	-	-	-
USD	-100	-	(272,000)	(272,000)
EUR	-100	-	(70,961)	(70,961)
RUR	-100	-	(2,279)	(2,279)
Kopā		-	(345,241)	(345,241)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-100	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-100	0.00%	2.30%	2.30%
EUR	-100	0.00%	0.60%	0.60%
RUR	-100	0.00%	0.02%	0.02%
Kopā		0.00%	2.92%	2.92%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2012.gads, LVL)				
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)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2012.gads, % no neto aktīviem)				
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%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2012.gads, LVL)				
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)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2012.gads, % no neto aktīviem)				
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%

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; otrais – 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 peļņitspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publikotiem 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 portfelī esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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 2013. gada 31. decembrī:

	LVL	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	14,825	476,527	-	491,352
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	8,572,409	2,279,994	399,105	11,251,508
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(6,287,290)	6,476,260	-	188,970
Kopā aktīvi	-	2,299,944	9,232,781	399,105	11,931,830
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(2,439,891)	2,427,416	-	(12,475)
Uzkrātie izdevumi	(2,126)	-	(15,686)	-	(17,812)
Kopā saistības	(2,126)	(2,439,891)	2,411,730	-	(30,287)
Neto aktīvi	(2,126)	(139,947)	11,644,511	399,105	11,901,543
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>-0.02%</i>	<i>-1.18%</i>	<i>97.85%</i>	<i>3.35%</i>	<i>100%</i>

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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>

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 (2013.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
USD	-1.72%	7.38%	-0.13%
EUR	98.34%	0.00%	0.00%
RUR	3.38%	7.85%	0.27%
Kopā	100.00%		0.14%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2012.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no 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%
RUR	5.16%	8.20%	0.42%
Kopā	100.00%		0.18%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

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 2013. gada 31. decembrī:

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	491,352	-	491,352
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,525,618	3,911,526	4,532,592	281,772	11,251,508
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	176,495	-	-	176,495
Kopā ieguldījumi	2,525,618	4,088,021	5,023,944	281,772	11,919,355

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"

2013. gada pārskats

Pielikumi

(LVL)

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 2013. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	491,352	-	-	491,352
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	33,303	1,989,953	9,228,252	11,251,508
Atvasinātie finanšu instrumenti	188,970	-	-	188,970
Kopā aktīvi	713,625	1,989,953	9,228,252	11,931,830
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(12,475)	-	-	(12,475)
Uzkrātie izdevumi	(17,812)	-	-	(17,812)
Kopā saistības	(30,287)	-	-	(30,287)
Neto aktīvi	683,338	1,989,953	9,228,252	11,901,543

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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2013. gada 31. decembrī:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Krievija	4,852,086	3,449,081	40.77%
Kazahstāna	1,615,867	1,249,131	13.58%
Slovēnija	1,018,544	362,163	8.56%
Ukraina	1,000,902	938,589	8.41%
Latvija	683,338	993,646	5.74%
Azerbaidžāna	657,378	417,326	5.52%
Ungārija	427,697	-	3.59%
Gruzija	417,584	364,742	3.51%
Bulgārija	387,529	-	3.26%
Horvātija	296,906	297,363	2.49%
Čehijas Republika	295,243	294,997	2.48%
Igaunija	248,469	212,598	2.09%
Turcija	-	541,858	0.00%
Polija	-	465,404	0.00%
Rumānija	-	452,816	0.00%
Kopā	11,901,543	10,039,714	100%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2013. gada 31. decembrī:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	Uzskaites vērtība 31.12.2012.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Komerbankas	3,507,823	3,909,807	29.36%
Energoresursi	2,484,496	1,047,840	20.98%
Izejmateriāli	1,588,754	1,147,038	13.36%
Valdība	1,059,203	1,128,126	8.90%
Finanšu pakalpojumi	811,270	212,598	6.82%
Telekomunikāciju pakalpojumi	753,514	-	6.33%
Loģistika	386,575	664,139	3.25%
Patērētāju preces	362,967	470,584	3.05%
Komunālie pakalpojumi	296,906	297,363	2.49%
Patēriņa pakalpojumi	-	196,342	0.00%
Kopā	11,251,508	9,073,837	94.54%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"

2013. gada pārskats

Pielikumi

(LVL)

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.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2013. 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 kredītiestādēm	491,352	-	-	-	-	-	491,352
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	957,649	-	376,084	6,804,615	3,113,160	11,251,508
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	139,452	42,039	7,479	-	-	188,970
Kopā aktīvi	491,352	1,097,101	42,039	383,563	6,804,615	3,113,160	11,931,830
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(12,475)	-	-	(12,475)
Uzkrātie izdevumi	(15,686)	(2,126)	-	-	-	-	(17,812)
Kopā saistības	(15,686)	(2,126)	-	(12,475)	-	-	(30,287)
Neto aktīvi	475,666	1,094,975	42,039	371,088	6,804,615	3,113,160	11,901,543
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	4.00%	9.20%	0.35%	3.12%	57.17%	26.16%	100.00%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

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 kreditēstādēm	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>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	8.86%	0.89%	4.77%	4.94%	51.40%	29.14%	100.00%

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2013.	31.12.2012.	% no kopējā skaita uz 31.12.2013.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	153	153	0.02%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,015,816	882,398	99.98%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,015,969	882,551	100.00%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR"
2013. gada pārskats
Pielikumi
(LVL)

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 2012. 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 2013. gada 31. decembrī, tā arī 2012. gada 31. decembrī.

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros.

17. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto aktīvi (LVL)	11,901,543	10,039,714	7,739,364
ieguldījumu apliecību skaits	1,015,969	882,551	786,323
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	11.71	11.38	9.84
ieguldījumu fonda ienesīgums*	2.90%	15.60%	(12.53)%
Neto aktīvi (EUR)**	16,845,937	14,304,681	10,981,025
ieguldījumu apliecību skaits	1,015,969	882,551	786,323
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	16.58	16.21	13.97
ieguldījumu fonda ienesīgums*	2.28%	15.99%	(12.14)%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

18. Notikumi pēc pārskata perioda beigu datuma

2014. gada 1. janvārī Latvijas Republika pievienojās eirozonai un Latvijas lats tika nomainīts uz eiro. Tā rezultātā, sākot ar 2014. gada 1. janvāri, Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro un turpmāko periodu finanšu pārskati tiks sagatavoti un uzrādīti eiro. Turpmāk iepriekšējo periodu salīdzinošie dati tiks konvertēti eiro, izmantojot oficiālo valūtu konvertācijas kursu LVL 0,702804 pret EUR 1.



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga LV 1013
Latvija

Tālrunis +371 670 380 00
Fakss +371 670 380 02
Internets: www.kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Eastern European Fixed Income Funds”
apakšfonda “Citadele Eastern European Bond Fund – EUR” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Eastern European Fixed Income Funds” apakšfonda “Citadele Eastern European Bond Fund – EUR” (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Citadele Asset Management” (turpmāk „Pārvaldītājs”) finanšu pārskatu no 7. līdz 31. lapai revīziju. Finanšu pārskati ietver pārskatu par finanšu stāvokli, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2013. gada 31. decembrī, kā arī pielikumus, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Pārvaldītāja vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR" finanšu stāvokli 2013. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām pārskata gadā, kas noslēdzās 2013. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Citi apstākļi

Atbilstošā iepriekšējā perioda salīdzinošā informācija ir balstīta uz Fonda pārskatiem par periodu, kas noslēdzās 2012. gada 31. decembrī, un kuru revīziju veica citi revidenti, kas 2013. gada 26. aprīlī par šiem finanšu pārskatiem izsniedza atzinumu bez iebildēm.

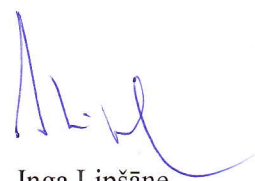
Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots 4. lapā, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šī ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz Pārvaldītāja ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55



Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2014. gada 25. aprīlī



Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112