

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Russian Equity Fund”**

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

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

Rīga, 2010

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	6
Visaptverošais ienākumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikums	9

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Russian Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2004. gada 5. marts
Fonda numurs:	06.03.04.098/13
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 26.03.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stugijs – atbrīvots 26.03.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 26.03.2010. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 26.03.2010. Padomes loceklis – Solvita Deglava – iecelta 26.03.2010.
	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.03.2010 Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2010. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2010. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2010. Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds	Edgars Makarovs Kristiāna Ķiete – iecelta 09.10.2008. Vitālijs Šostaks – iecelts 10.11.2009.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence No. 5 Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

“Citadele Russian Equity Fund”
2010. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Russian Equity Fund” (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Citadele Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010. gada 5. augustā.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā. Fonda ienākumu veidos akciju cenu pieaugums un dividendu izmaksas.

2010. gada pirmā puse Krievijas akciju tirgū iezīmējās ar diezgan augstu volatilitāti. Laika periodā no janvāra līdz aprīlim bija novērojams straujš akciju cenu kāpums, ko pavadīja pakāpeniska tirgus volatilitātes samazināšanās. Šajā laika periodā akciju tirgus pieauga par vairāk nekā 16%, ko galvenokārt noteica globālās riska apetītes pieaugums. Taču kopš mēneša vidus noskaņojums strauji mainījās un tirgu skāra ievērojams pārdošanas vilnis. Atjaunojoties bažām par Eirozonas valstu finanšu situāciju, kā arī pasliktinoties pasaules ekonomiskajiem rādītājiem, investori nolēma ieņemt piesardzīgāku nostāju. Pret ārvalstu kapitāla plūsmām izteikti jūtīgais Krievijas akciju tirgus bija viens no lielākajiem cietējiem šādos tirgus atpūstākļos un rezultātā noslēdza pirmo pusgadu ar 7.3% kritumu.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir palielinājies par 59.11% jeb par 2'643'828 latiem un gada beigās veidoja 7'116'639 latu. Fonda daļas vērtība pusgada laikā palielinājās par 1 latu un 92 santīmiem, pieaugot līdz 11.49 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 20.06% (44.59% gadā), bet pamata valūtā – ASV dolāros 2.45 % (5.01% gadā). Lielākā pozitīvā ietekme uz Fonda sniegumu bija tā ieguldījumiem komunālo pakalpojumu, pirmās nepieciešamības preču un rūpnieciskās ražošanas nozarēs, kamēr vieslielākā negatīvā ietekme nāca no Fonda ieguldījumiem naftas un gāzes nozarē.

Pārskata perioda laikā tika palielināta Fonda ekspozīcija uz otrā ešalona akcijām, kam raksturīga nedaudz zemāka likviditāte, taču to fundamentālie rādītāji ir daudz pievilcīgāki nekā atsevišķām likvidākajām pirmā ešalona akcijām. No nozaru alokācijas viedokļa, priekšroka tika dota komunālo pakalpojumu, telekomunikāciju un rūpnieciskās ražošanas nozaru uzņēmumiem. Tika palielināta Fonda ekspozīcija uz plaša patēriņa preču un finanšu nozaru uzņēmumiem, kamēr tika nedaudz samazināti Fonda ieguldījumi pirmās nepieciešamības preču nozarē tās augsto novērtējumu dēļ. Pirmajā ceturksnī Fonds piedalījās divās otrreizējās akciju emisijās, kur tika iegādātas restorānu operatora Rosinter Restaurants un lauksaimniecības holdinga Rusgrain akcijas.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 115,522 ASV dolāru apmērā jeb 2.26% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

2010. gada 1. augustā ir noslēgusies Fonda turētājbankas AS „Parex banka” restrukturizācija, kā rezultātā tika izveidota jauna banka AS „Citadele banka” un t.s. risinājumu banka, kas turpina strādāt ar Parex bankas nosaukumu. Pēc bankas sadalīšanas Fonda turētājbanka ir AS „Citadele banka”. Pēc restrukturizācijas visi AS „Citadele banka” meitas uzņēmumi ir mainījuši nosaukumu, t.sk. arī Fonda pārvaldītājs ir mainījis nosaukumu uz IPAS „Citadele Asset Management”.

Pēc pārskata perioda beigām Krievijas valdība pieņēma lēmumu aizliegt labības eksportu laika periodā no 15. augusta līdz šī gada beigām, jo neraksturīgi augstā gaisa temperatūra jūlijā un augustā izraisīja līdz šim nepieredzētu sausumu, kas ir radījis lielu apdraudējumu šī gada ražai. Šis lēmums destabilizēja pasaules labības tirgu un ietekmēja atsevišķu kompāniju darbību, taču Fondu kopumā būtiski neietekmēja.

Nesenā tirgus korekcija Krievijas akciju tirgu ir skārusi salīdzinoši spēcīgi, vēlreiz apstiprinot tā augsto betu un lielo atkarību no starptautiskajām kapitāla plūsmām. Taču no pozitīvās puses - straujā akciju cenu krituma rezultātā Krievijas akciju novērtējumi ir kļuvuši ļoti pievilcīgi un tās tirgojas ar būtisku diskontu pret citām attīstības valstu akcijām. Šim argumentam pievienojot tādas rādītājus kā zemo valsts parādu, spēcīgo fiskālo situāciju un Krievijas spēju turpināt palielināt savas ārvalstu valūtu reserves, Krievijas akciju tirgus izskatās pievilcīgi un turpmāko 6-12 mēnešu laikā varētu piesaistīt ārvalstu investoru uzmanību.

**“Citadele Russian Equity Fund”
2010. gada pusgada pārskats
leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis

Vitālijs Šostaks
Investīciju komitejas loceklis

Kristiāna Ķiete
Investīciju komitejas locekle

Rīgā,
2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme	30.06.2010.	31.12.2009.
Aktīvi		
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	793,844 319,095
4	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Akcijas	6,336,500 4,162,784
<hr/>		
Kopā aktīvi		7,130,344 4,481,879
Saistības		
	Uzkrātie izdevumi	(13,705) (9,068)
Kopā saistības		(13,705) (9,068)
Neto aktīvi		7,116,639 4,472,811

Roberts Idelsons
Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

	01.01.2010.- 30.06.2010.	01.01.2009.- 30.06.2009.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	11,481	12,089
Dividenžu ienākumi	9,316	24,707
Kopā ienākumi	20,797	36,796
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(56,050)	(32,588)
Atlīdzība turētājbankai	(4,404)	(2,641)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,762)	(844)
Kopā izdevumi	(63,216)	(36,073)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	58,181	619,847
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(185,653)	1,205,870
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(127,472)	1,825,717
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	873,858	11,054
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	703,967	1,837,494

 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,472,811	2,765,658
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	703,967	1,837,494
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>3,531,591</i>	<i>488,695</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(1,591,730)</i>	<i>(1,805,385)</i>
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,939,861	(1,316,690)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	2,643,828	520,804
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	7,116,639	3,286,462
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	467,210	645,011
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	619,279	439,267
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.57	4.29
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.49	7.48

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārīga informācija

Fonda nosaukums:	Citadele Russian Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums

Finanšu pārskata sagatavošanas principi

AIF "Citadele Russian Equity Fund" finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanu".

Finanšu pārskats sagatavots saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēts atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatā par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskats aptver laika periodu no 2010. gada 1. janvāra līdz 2010. gada 30. jūnijam.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītus ieņēmumus un izdevumus.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/ saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolāri, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šis finanšu pārskats ir sagatavots 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 gada beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

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>30.06.2010.</u>	<u>31.12.2009.</u>
USD	0.573	0.489
SEK	0.0738	0.0678

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

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

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

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

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

Ieguldījumi vērtspapīros

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

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs/

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz mēneša skaitu, cik daļas bija turētas un reizināt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privātpersonām.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2010.	31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem uz 30.06.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	793,844	319,095	11.15%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	793,844	319,095	11.15%

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

4. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 2010. gada 30. jūnijā 290,722 latu (2009. gada 31. decembrī 115,446), par kurām pirkšanas un pārdošanas piedāvājumu informācija tiek iekļauta speciālā biržas sarakstā, bet tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			5,790,288	6,336,500	89.04%
Krievijas emitentu akcijas:			5,790,288	6,336,500	89.04%
LUKOIL	USD	17,700	659,685	522,318	7.34%
SBERBANK	USD	253,000	345,283	355,175	4.99%
MOBILE TELESYSTEMS	USD	30,225	254,624	337,546	4.74%
MAGNIT	USD	6,300	142,593	288,792	4.06%
NORILSK NICKEL	USD	3,258	307,530	268,824	3.78%
HOLDING MRSK	USD	3,835,040	179,550	226,340	3.18%
POLYMETAL	USD	30,100	124,515	220,248	3.09%
GAZPROM	USD	18,350	193,159	200,933	2.82%
OGK-4	USD	4,566,603	137,469	196,250	2.76%
SURGUTNEFTEGAZ	USD	36,243	96,782	187,113	2.63%
NOVATEK	USD	4,420	94,252	185,897	2.61%
SISTEMA	USD	12,800	164,124	173,972	2.44%
COMSTAR UNITED TELESYSTEMS	USD	45,500	137,331	159,036	2.23%
POWER MACHINES	USD	1,400,000	108,519	152,418	2.14%
ROSNEFT OIL	USD	43,000	176,778	150,298	2.11%
GAZPROM	USD	53,000	154,733	144,253	2.03%
TNK-BP	USD	121,000	120,997	142,479	2.00%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT	USD	19,800	86,437	124,799	1.75%
PHARMSTANDARD	USD	9,300	72,635	119,954	1.69%
POLYUS GOLD	USD	7,580	75,707	114,273	1.61%
URALKALY	USD	56,800	95,227	113,912	1.60%
POLYUS GOLD	USD	4,000	80,564	112,308	1.58%
RUSHYDRO	USD	3,989,506	0	109,727	1.54%
TRANSNEFT	USD	222	105,142	108,125	1.52%
FSK EES	USD	18,795,317	131,814	107,697	1.51%
SOLLERS	USD	11,375	122,347	87,991	1.24%

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2010.
SILVINIT	USD	263	83,981	83,638	1.18%
GLOBALTRANS INVESTMENT	USD	9,616	64,384	77,525	1.09%
RASPADSKAYA	USD	33,100	115,854	73,969	1.04%
ROSNEFT OIL	USD	20,000	64,816	70,937	1.00%
MECHEL	USD	6,500	76,150	69,462	0.98%
VSMPO - AVISMA	USD	1,262	100,943	68,697	0.97%
MOSTOTREST	USD	125	64,153	67,328	0.95%
SURGUTNEFTEGAZ	USD	285,000	63,017	67,282	0.95%
KUZBASSRAZREZUGOL	USD	325,000	99,420	67,041	0.94%
SYNERGY CO	USD	3,600	66,437	62,915	0.88%
FAR EAST SHIPPING	USD	318,500	107,516	62,050	0.87%
BASHNEFT	USD	3,000	58,727	60,681	0.85%
WIMM-BILL-DANN FOODS	USD	6,000	18,413	60,337	0.85%
BASHKIRENERGO	USD	76,288	45,883	56,827	0.80%
MOSENERGO	USD	1,100,268	68,873	56,741	0.80%
VEROPHARM	USD	3,027	43,796	55,503	0.78%
SURGUTNEFTEGAZ	USD	100,000	44,827	50,997	0.72%
RUSGREIN HOLDING	USD	250	46,511	44,408	0.62%
ROSINTER RESTAURANTS	USD	5,000	27,133	40,110	0.56%
UFANEFTEKHIM	USD	16,000	29,794	38,964	0.55%
SEVERSTAL	USD	5,799	11,593	33,394	0.47%
INTER RAO	USD	35,406,081	32,126	28,809	0.40%
NOVOLIPETSK STEEL	USD	1,900	10,227	28,339	0.40%
UFAORGSINTEZ	USD	13,100	28,787	22,519	0.32%
RUSSIAN SEA GROUP	USD	8,500	26,820	15,829	0.22%
RBC INFORMATION SYSTEMS	USD	21,200	71,597	13,362	0.19%
HOLDING MRSK	USD	324,970	0	11,191	0.16%
TRANSSTROY	USD	15,000	70,305	10,314	0.14%
YENISEI TERRITORIAL GENERATING	USD	5,291,744	0	9,097	0.13%
SITRONICS	USD	14,000	78,439	7,240	0.10%
CENTRENERGHOLDING	USD	655,663	0	2,667	0.04%
CENTRENERGHOLDING	USD	340,892	0	1,270	0.02%
INTERGENERACIA	USD	2,198,200	0	1,386	0.02%
SIBENERGOHOLDING	USD	603,944	0	1,211	0.02%
ARMADA	USD	250	1,969	967	0.01%
ENGINEERING CENTRE	USD	1,335	0	765	0.01%
INTERGENERACIA	USD	1,142,885	0	982	0.01%
SIBENERGOHOLDING	USD	314,002	0	468	0.01%
TGK-11 HOLDING	USD	202,171	0	272	0.00%
TGK-11 HOLDING	USD	105,113	0	129	0.00%
TGK-14	USD	2,898,867	0	199	0.00%
TGK-6	USD	7	0	0	0.00%
Kopā akcijas			5,790,288	6,336,500	89.04%

5. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
Neto aktīvi (LVL)	7,116,639	4,472,811	2,765,658
leguldījumu apliecību skaits	619,279	467,210	645,011
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	11.49	9.57	4.29
leguldījumu fonda ienesīgums*	44.59%	123.27%	(72.01)%

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Neto aktīvi (USD)*	12,419,964	9,147,130	5,585,966
leguldījumu apliecību skaits	619,279	467,210	645,011
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	20.06	19.58	8.66
leguldījumu fonda ienesīgums	5.01%	126.10%	(72.64)%

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

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