

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS  
“CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”**

**Apakšfonds  
“Citadele Universal Strategy Fund - EUR”**

**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 Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	5
Visaptverošais ienākumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikums	8

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Universal Strategy Fund - EUR
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
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 Stūģis – 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 Harijs Beķeris - iecelts 15.05.2009.
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 Universal Strategy Fund - EUR”**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Strategic Allocation Funds” apakšfonda “Citadele Universal Strategy Fund – EUR” (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 ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt līdz 40% no fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata perioda beigās bija 101,286 latu. Vienas daļas vērtība pusgada laikā pieauga par 49 santīmiem, uz perioda beigām sasniedzot 7.63 latu vērtību. Ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 6.86% (14.32% gadā), bet pamatvalūtā, eiro, 6.78% (14.15% gadā).

2010. gada pirmo pusgadu iespējams iedalīt divās daļās. Gada sākumā viss ritēja pēc labākajām 2009. gada tradīcijām – riska aktīvi baudīja investoru uzticību un finanšu tirgos izaugsme turpinājās. Taču aprīļa beigās, pēc tam kad aktualizējās Grieķijas un citu Eiropas perifēro valstu fiskālās problēmas un to Eiropas mēroga ietekme, finanšu tirgos tika pārvērtēti riski. Tā rezultātā notika globāla pārorientēšanās uz drošākiem finanšu instrumentiem un akciju tirgi visā pasaulē piedzīvoja strauju korekciju. Kopš tā brīža situācija ir stabilizējusies, taču tirgus dalībnieku domas par tālāku ekonomiku atlabšanu ir sākušas dalīties. Izvērtējot visus „par” un „pret,” Pārvaldītājs sagaida, ka pasaules ekonomikas attīstība turpināsies, kaut gan tās izaugsmes tempi mazināsies.

Finanšu instrumentu kontekstā etalona obligācijas joprojām pilda vienu no savām galvenajām funkcijām – pasargā kapitālu no vērtības krišanas. Svarīgi, ka šī aktīvu klase ļauj arī nopelnīt riska aktīvu krituma laikā. Taču pašreizējie etalona obligāciju ienesīgumi vidēja termiņa investīciju kontekstā nešķiet pietiekama kompensācija par riskiem, ko rada nerimstoši apjomīgais jaunu valdības emisiju piedāvājums un kvantitatīvās veicināšanas programmu iespējamās beigas.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju fondiem. Pārskata periodā veiktās izmaiņas Fonda struktūrā tika tendētas uz riska līmeņa sabalansēšanu, kas Fondam dod lielāku stabilitāti. Obligāciju fondu izvēlē lielāks uzsvars likts uz korporatīvo obligāciju un attīstības valstu fondiem. Uz pārskata perioda beigām ieguldījumi veikti obligāciju un sabalansētajos fondos, kas sastāda attiecīgi 80.4% un 8.6% no kopējiem Plāna aktīviem. Pusgada laikā ir beidzies termiņš depozītā noguldītajiem līdzekļiem, taču jauni depozīti vairs netika noguldīti. Minēto izmaiņu rezultātā brīvo naudas līdzekļu daudzums uz perioda beigām sastādīja 11.1%.

Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 49.3%. Tāpat struktūrā figurē arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti gan Īrijā, gan Latvijā. Vairums ieguldījumu ir veikti Fonda pamatvalūtā eiro – 74.98%, taču arī ASV dolāru instrumentu vērtība ir vēra ņemama – 25.13%.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,339 eiro apmērā jeb 1.94% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% 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”.

Turpmākajos mēnešos nav gaidāms etalona likmju kāpums; arī monetārie stimuli turpināsies, kas kopumā rada labvēlīgu vidi riskantāko parāda vērtspapīru klasēm. Šobrīd pievilcīgākās idejas paaugstināta riska obligācijām ir atrodamas attīstības valstu korporatīvajās eiroobligācijās. Līdzsvarots obligāciju emisiju un dzēšanu plāns ir pozitīvs attīstīto valstu investīciju klases korporatīvajām obligācijām, kas turklāt vēl ir salīdzinoši lētas. Papildus tam korporatīvais sektors vieš lielāku uzticību nekā suverēnais.

---

Roberts Idelsons  
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

---

Edgars Makarovs  
Investīciju komitejas loceklis

---

Harijs Beķeris  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2010. gada 27. augustā

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Pārskats par finanšu stāvokli**  
**(Ls)**

Piezīme	<u>30.06.2010.</u>	<u>31.12.2009.</u>	
<b>Aktīvi</b>			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	11,278	11,249
3	Noguldījumi kredītiestādēs	-	7,052
4	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	<u>90,120</u>	<u>72,208</u>
<b>Kopā aktīvi</b>		<u><b>101,398</b></u>	<u><b>90,509</b></u>
<b>Saistības</b>			
	Uzkrātie izdevumi	<u>(112)</u>	<u>(100)</u>
<b>Kopā saistības</b>		<u><b>(112)</b></u>	<u><b>(100)</b></u>
<b>Neto aktīvi</b>		<u><b>101,286</b></u>	<u><b>90,409</b></u>

\_\_\_\_\_  
 Roberts Idelsons  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2010. gada 27. augustā

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Visaptverošais ienākumu pārskats**  
**(Ls)**

	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	369	64
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>369</b>	<b>64</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(491)	(408)
Atlīdzība turētājbankai	(86)	(71)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(361)	(399)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(938)</b>	<b>(878)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	456	774
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,736	5,224
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>3,192</b>	<b>5,998</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / zaudējumi	3,736	(853)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>6,359</b>	<b>4,331</b>

\_\_\_\_\_  
 Roberts Idelsons  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2010. gada 27. augustā

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(Ls)**

	<u>01.01.2010- 30.06.2010</u>	<u>01.01.2009- 30.06.2009</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	90,409	88,802
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	6,359	4,331
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	8,813	4,005
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(4,295)	(19,464)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	4,518	(15,459)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	10,877	(11,128)
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>101,286</b>	<b>77,674</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	12,659	13,845
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	13,280	11,445
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.14	6.41
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>7.63</b>	<b>6.79</b>

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"  
2010.gada pusgada pārskats  
Pielikums  
(Ls)**

## 1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Latvijā, citās Eiropas Savienības dalībvalstīs un OECD dalībvalstīs reģistrētu atvērto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Universal Strategy Fund - EUR
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākļos līdz 40 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija

## 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

### ***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

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

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

### ***Būtiski pieņēmumi un spriedumi***

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

### ***Ienākumu un izdevumu uzskaitē***

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

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

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



**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**Ārvalstu valūtu pārvērtēšana**

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

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda pārskata par finanšu stāvokli 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

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

**Nauda un tās ekvivalenti**

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

**Termiņnoguldījumi**

Fonda termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

**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, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. 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 parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

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 nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un Rīgas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**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.

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

Patieso vērtību nosaka pēc pieejamām tirgus cenām un diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visus atvasinātos finanšu instrumentus atspoguļo kā aktīvus, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā pasīvus, ja to patiesā vērtība ir negatīva. Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

**Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība**

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

**Nodokļi**

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

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz mēneša skaitu, cik daļas bija turētas un reizīnāt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privatpersonām.

**3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	30.06.2010.	31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	11,278	11,249	11.13%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>11,278</b>	<b>11,249</b>	<b>11.13%</b>

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

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	30.06.2010.		31.12.2009.		% no kopējiem Fonda aktīviem 30.06.2010.
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	
<b>Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi</b>	-	-	<b>7,052</b>	<b>24</b>	-
AS "Citadele banka"	-	-	7,052	24	-
<b>Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs</b>	-	-	<b>7,052</b>	<b>24</b>	-

2009. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 5.90%.

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri**

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošas fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 30.06.2010.	
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>			<b>78,305</b>	<b>90,120</b>	<b>88.98%</b>	
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>12,668</b>	<b>18,380</b>	<b>18.15%</b>	
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND	USD	1,044	6,347	9,655	9.54%	
CITADELE EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND	EUR	857	6,321	8,725	8.61%	
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>49,139</b>	<b>49,920</b>	<b>49.29%</b>	
SCHRODER - EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN			EUR	450	8,896	8.82%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	EUR	85	7,819	7,897	7.80%	
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPEAN BOND	EUR	100	7,580	7,630	7.53%	
BIUEBAY HIGH YIELD BOND FUND	EUR	70	7,116	7,601	7.50%	
SCHRODER - EURO CORPORATE BOND	EUR	650	7,131	7,126	7.04%	
SCHRODER - EURO SHORT TERM BOND	EUR	1,500	7,063	7,053	6.96%	
HSBC - EURO HIGH YIELD BOND	EUR	215	3,534	3,688	3.64%	
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>16,498</b>	<b>21,820</b>	<b>21.54%</b>	
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND USD	USD	769	7,018	9,691	9.57%	
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - EUROLAND BOND FUND	EUR	7,700	6,288	7,804	7.70%	
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES - GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	USD	534	3,192	4,325	4.27%	
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>78,305</b>	<b>90,120</b>	<b>88.98%</b>	

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

**5. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika**

	30.06.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
<b>Fonda neto aktīvi (LVL)</b>	101,286	90,409	88,802
Fonda daļu skaits	13,280	12,659	13,845
Fonda daļu vērtība	7.63	7.14	6.41
Fonda ienesīgums**	14.32%	11.35%	(6.90)%

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"**  
**2010.gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

<b>Fonda neto aktīvi (EUR)*</b>	144,198	128,704	126,463
Fonda daļu skaits	13,280	12,659	13,845
Fonda daļu vērtība	10.86	10.17	9.13
Fonda ienesīgums**	14.15%	11.39%	(6.85)%

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

\*\*Ienesīgums uz 2008. gada 31. decembrī tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007. gada 20. septembra.

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.