

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

**Apakšfonds
“Citadele Balanced Strategy Fund - EUR”**
(4. finanšu gads)

2011. GADA PĀRSKATS

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

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	8
Visaptverošais ienākumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	23

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds" (Parex Strategic Allocation Funds līdz 01.08.2010.)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Balanced Strategy Fund – EUR (Parex Balanced Strategy Fund līdz 01.08.2010.)
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS („Parex Asset Management” IPAS – līdz 01.08.2010.)
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS („Parex banka” AS – līdz 01.08.2010.)
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats :	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – iecelts 03.11.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis – James R. Breiding – atbrīvots 26.09.2011. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – iecelts 20.10.2010. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers – iecelts 01.01.2011.
Ar 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:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011. Harijs Beķeris - atbrīvots 29.06.2011. Edgars Makarovs – atbrīvots 26.01.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga Ilandra Lejiņa Atbildīgā zvērinātā revidente Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Balanced 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). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai 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 tām 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 no 30% līdz 70% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms 2011. gada laikā samazinājās par 39,748 latiem jeb par 5.59% un pārskata perioda beigās bija 671,365 latu. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā samazinājās par 65 santīmiem, noslīdot līdz 5.95 latiem. Ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija -9.85%, bet pamatvalūtā, eiro, -9.71%.

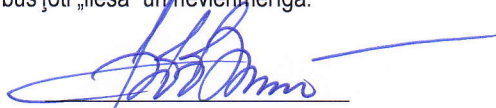
2011. gads pasaules ekonomikai un finanšu tirgiem izvērtās ļoti trausmains. Gada ievadā satraukuma pilnus brīžus sagādāja specifiski force majeure notikumi – zemestrīce un cunami Japānā un nemieri Tuvajos Austrumos. Mērens kāpums riska aktīvu cenās saglabājās aptuveni līdz pat gada vidum, kad to pārtrauca valdību parāda problēmu saasinājums. Augustā starptautiskā reitingu aģentūra Standard&Poor's nolēma atņemt ASV visaugstāko suverēno reitingu. Šo lēmumu aģentūra pamatoja ar šaubām par amerikāņu politiku spēju izstrādāt efektīvu ilgtermiņa budžeta sabalansēšanas un valsts parāda stabilizācijas plānu. Otra valdību parāda krīzes sastāvdaļa radās Eirozonā, kur ar jaunu sparū uzliesmoja spekulācijas par Grieķijas bankrotu, kas pakāpeniski noveda līdz šaubām par Spānijas, Itālijas valdību maksātspēju un galu galā arī Eirozonas tālāku pastāvēšanu. Investori uz tik nopietniem riskiem reaģēja ar masveidīgu riska samazināšanu portfeļos, kas izvērtās visaptverošā riska aktīvu cenu kritumā. Nebūs pārspīlēti teikt, ka 2011. gada rudenī pasaules finanšu tirgi dzīvoja 2008. gadam līdzīga sabrukuma gaidās. Par laimi, šoreiz vēl lietas tik tālu nenonāca, jo atkal iejaucās centrālās bankas. Tieši vai pastarpināti pateicoties CB pasākumiem, Rietumvalstu makro pulss ir uzlabojies, riska prēmijas pagriezušās lejup gan starpbanku tirgos, gan Eirozonas problēmvalstīs, gan attīstības tirgos, bet riska aktīvi atgūst korekcijā zaudēto.

2011. gadu praktiski visi akciju tirgi noslēdza ar mīnusiem. MSCI World indekss gada laikā saruka par 7.62%, bet MSCI Emerging Markets indeksa vērtība samazinājās par 20.41%. Spēcīgus rezultātus, savukārt, pērn nodemonstrēja etalona obligācijas. EFFAS Vācijas valdības eiro denominēto parāda vērtspapīru indekss, kurā apkopotas obligācijas ar dzēšanas termiņu no 7 līdz 10 gadiem, gada laikā pieauga par 12.79%, bet ASV attiecīgais indekss palielinājās par 15.24%.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju un akciju fondiem. Pārskata periodā notikušas pāris izmaiņas Fonda struktūrā. Pārvaldītājs par 21.41 procenta punktiem samazinājis akciju fondu īpatsvaru, kurš gada beigās sastāda 33.46% no Fonda. Obligāciju fondi un sabalansētie ieguldījumu fondi attiecīgi sastāda 25.08% un 8.15% no Fonda aktīvu vērtības. Ņemot vērā parādu krīzi Eirozonā, Pārvaldītājs izveidojis atvērto valūtas pozīciju ASV dolārā, vienlaikus palielinot naudas līdzekļu īpatsvaru Fondā, kurš gada beigās sasniedzis 33.43% no Fonda. Der atzīmēt, ka ieguldījumi ASV dolāros veido 10.27%. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars piešķirts Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 37.91%. Pārējie fondi reģistrēti tādās valstīs kā Austrija, Latvija, Lietuva un Vācija.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 13,414 eiro apmērā jeb 1.39% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% maksimālos apmērus.

Diemžēl pasaules ekonomikas un finanšu tirgus vide ir kļuvusi ļoti nemierīga un svārstīga, un tāda tā saglabāsies arī pārskatāmā nākotnē. Šo iemeslu dēļ tuvākajā laikā Fonda Pārvaldītājs plāno piekopt piesardzīgu ieguldīšanas politiku. Visticamāk, centrālās bankas „vispārēja labuma” vārdā arī turpmāk piemirsīs par savu neatkarību un turpinās balstīt valdību finanses un arī privāto sektoru. Taču ir bažas, ka ar visu to Rietumvalstu ekonomiku izaugsme nākamo vairāku gadu laikā būs ļoti „liesa” un nevienmērīga.



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

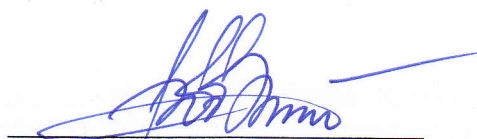
AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 22. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2011. un 2010. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Citadele Balanced Strategy 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 noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Citadele Strategic Allocation Funds"
apakšfonda „ Citadele Balanced Strategy Fund - EUR”
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.2.4.-01/02

Ar šo a/s "Citadele Banka", 30.06.2010., ierakstīta Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Rīga, Republikas laukumā 2a, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 6.augustā, a/s "Citadele Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Citadele Strategic Allocation Funds" (turpmāk tekstā - Fonds);

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

- glabāt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda „Citadele Universal Strategy Fund - USD” mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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



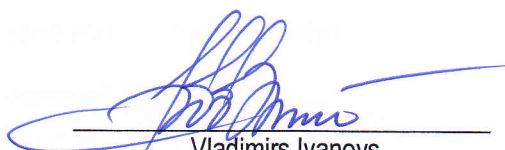
Juris Jākobsons
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2012.gada 15.februārī

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(Ls)

Piezīme	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	224,404	50,414
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	447,745	661,618
Kopā aktīvi	<u>672,149</u>	<u>712,032</u>
Saistības		
5 Uzkrātie izdevumi	(784)	(919)
Kopā saistības	<u>(784)</u>	<u>(919)</u>
Neto aktīvi	<u><u>671,365</u></u>	<u><u>711,113</u></u>

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2012. gada 27. aprīlī

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"


2011.gada pārskats

Visaptverošais ienākumu pārskats

(Ls)

Piezīme		2011	2010
	Ienākumi		
6	Procentu ienākumi	1,938	2,691
	Kopā ienākumi	1,938	2,691
	Izdevumi		
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(7,471)	(7,312)
	Atlīdzība turētājbankai	(1,189)	(1,163)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(662)	(684)
	Kopā izdevumi	(9,322)	(9,159)
	Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums		
7	Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(18,159)	14,914
8	Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(36,693)	69,459
	Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(54,852)	84,373
	Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(9,651)	15,309
	Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	(71,887)	93,214

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2012. gada 27. aprīlī

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	2011	2010
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	711,113	521,640
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	(71,887)	93,214
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>80,827</i>	<i>185,493</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(48,688)</i>	<i>(89,234)</i>
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	32,139	96,259
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(39,748)	189,473
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	671,365	711,113
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	107,682	91,171
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	112,847	107,682
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.60	5.72
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	5.95	6.60

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(Ls)

	2011	2010
Procentu ienākumi	1,938	2,787
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(9,456)	(8,841)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(1,089,724)	(451,931)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	1,235,066	361,290
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	238	(585)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	138,062	(97,280)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	80,827	185,493
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(48,688)	(89,234)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	32,139	96,259
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	170,201	(1,021)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	50,414	51,425
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	3,789	10
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	224,404	50,414

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(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 Balanced Strategy Fund - EUR
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākļos no 30% līdz 70 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši tiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos.
Ieguldījumu 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 Balanced Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), 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 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

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 ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
USD	0.544	0.535

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%. Tādejādi 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 likvidiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

Termiņnoguldījumi

Fonda termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to amortizētā 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 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. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

Aizdevumi un prasījumi

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

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

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

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 nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un *NASDAQ OMX Riga* 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.

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.

AIF "Citatele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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 reizinat ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privatpersonām.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

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

Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana

Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija

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

Grozījumi 14. SFPIK, Maksājumi minimālā finansējuma prasībai

19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem

Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi.

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

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

Smaga hiperinflācija un noteikta datumu atcelšana, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi – Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	224,404	50,414	33.43%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	224,404	50,414	33.43%

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

4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	447,745	661,618	66.69%
OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	371,216	428,177	55.29%
Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi	54,709	168,399	8.15%
Citās ne-OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	21,820	65,042	3.25%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	447,745	661,618	66.69%

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūka turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 205,787 LVL (2010. gada 31. decembrī - 107,113 LVL).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				253,170	241,958	36.04%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				111,502	108,552	16.17%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	609	56,639	57,032	8.50%
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND	LU0206510082	EUR	456	54,863	51,520	7.67%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				58,922	56,877	8.47%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	889	58,922	56,877	8.47%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				61,847	54,709	8.15%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	5,580	61,847	54,709	8.15%
Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				20,899	21,820	3.25%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LT0000950008	EUR	967	20,899	21,820	3.25%

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				222,715	205,787	30.65%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				163,224	145,981	21.74%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0335216932	EUR	1,941	59,831	56,898	8.47%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0218912235	EUR	478	61,538	55,571	8.28%
BLACKROCK WORLD GOLD FUND	LU0326422689	EUR	5,051	41,855	33,512	4.99%
Austrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				59,491	59,806	8.91%
PIONEER EURO CORPORATE BOND FUND	AT0000811252	EUR	732	59,491	59,806	8.91%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				475,885	447,745	66.69%

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.

Atbildības apmērs, kas tika ieturēts 2011. gada no fondiem, kuros ir veikti ieguldījumi, ir 0.04%.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījumu atkarībā no ieguldījumu objektiem.

	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2011.
Akciju fondi	224,678	390,153	33.46%
Obligāciju fondi	168,358	216,556	25.08%
Sabalansētie fondi	54,709	54,909	8.15%
	447,745	661,618	66.69%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011.	31.12.2010.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(603)	(624)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(96)	(99)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(85)	(196)
Kopā uzkrātie izdevumi	(784)	(919)

6. Procentu ienākumi

	2011	2010
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,938	1,958
No noguldījumiem kredītiestādēs	-	733
Kopā procentu ienākumi	1,938	2,691

7. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2011	2010
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1,239,141	326,857
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,184,917)	(304,905)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(72,383)	(7,038)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(18,159)	14,914

AIF "Citatele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2011	2010
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tām pielīdzinātiem vērtspapīriem	(36,693)	69,459
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(36,693)	69,459

9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2010.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2011.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzinātie vērtspapīri	661,618	1,089,724	(1,235,066)	(13,679)	(54,852)	447,745
Kopā ieguldījumi	661,618	1,089,724	(1,235,066)	(13,679)	(54,852)	447,745

10. Ieķīlātie aktīvi

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

11. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

12. 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.

Riska pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

AIF "Citatele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Tirgus risks

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

Fondu atlasē procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātajām prognozēm par fiksēta ienākuma instrumentu tirgus attīstību, orientējas uz Fonda durāciju, kā galveno procenta likmju riska rādītāju. Precīzi aprēķināt Fonda durāciju nav iespējams, jo informāciju par tā sastāvdaļām npublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

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 pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Fondu atlasē procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākos fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jutīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirgus indeksos nav iespējams, jo informāciju par to sastāvdaļām npublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2011. gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	224,404	-	-	224,404
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	54,709	371,216	21,820	447,745
Kopā aktīvi	279,113	371,216	21,820	672,149
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(784)	-	-	(784)
Kopā saistības	(784)	-	-	(784)
Neto aktīvi	278,329	371,216	21,820	671,365

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2010. gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	50,414	-	-	50,414
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	168,399	428,177	65,042	661,618
Kopā aktīvi	218,813	428,177	65,042	712,032
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(919)	-	-	(919)
Kopā saistības	(919)	-	-	(919)
Neto aktīvi	217,894	428,177	65,042	711,113

Valūtas kursu risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2011. gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	155,451	68,953	224,404
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	447,745	-	447,745
Kopā aktīvi	603,196	68,953	672,149
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(784)	-	(784)
Kopā saistības	(784)	-	(784)
Neto aktīvi	602,412	68,953	671,365
<i>Neto garā pozīcija</i>	89.73%	10.27%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2010. gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	50,295	119	50,414
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	435,037	226,581	661,618
Kopā aktīvi	485,332	226,700	712,032
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(919)	-	(919)
Kopā saistības	(919)	-	(919)
Neto aktīvi	484,413	226,700	711,113
<i>Neto garā pozīcija</i>	68.12%	31.88%	100.00%

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2011.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	89.73%	0.00%	0.00%
USD	10.27%	11.92%	1.22%
Kopā	100.00%		1.22%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2010.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	68.12%	0.00%	0.00%
USD	31.88%	11.98%	3.82%
Kopā	100.00%		3.82%

Kreditrisks

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 maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

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.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem.

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

	No 1 līdz 6			Kopā
	Līdz 1 mēn.	mēn.	Bez termiņa	
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	224,404	-	-	224,404
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	447,745	447,745
Kopā aktīvi	224,404	-	447,745	672,149
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(699)	(85)	-	(784)
Kopā saistības	(699)	(85)	-	(784)
Neto aktīvi	223,705	(85)	447,745	671,365
<i>Tīrā pozīcija %</i>	33.32%	(0.01)%	66.69%	100.00%

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	50,414	-	-	50,414
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	661,618	661,618
Kopā aktīvi	50,414	-	661,618	712,032
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(723)	(196)	-	(919)
Kopā saistības	(723)	(196)	-	(919)
Neto aktīvi	49,691	(196)	661,618	711,113
<i>Tīrā pozīcija %</i>	6.99%	(0.03)%	93.04%	100.00%

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējā skaita uz 31.12.2011.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	200	245	0.18%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	112,647	107,437	99.82%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	112,847	107,682	100.00%

14. Darījumi ar saistītām personām

2010. gada 1. augustā ir noslēgusies Fonda turētājbankas AS „Parex banka” restrukturizācija, kā rezultātā tika izveidota jauna banka AS „Citadele banka” un t.s. risinājumu banka, kas turpina strādāt ar Parex bankas nosaukumu. Pēc bankas sadalīšanas Fonda turētājbanka ir AS „Citadele banka”.

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi), kā arī AS “Citadele banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi).

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu pārvaldes sabiedrība 76,529 LVL (2010. gada 31. decembrī – 233,441 LVL).

Pārskatā periodā saistītas personas iegādājās 171.5527 fonda ieguldījumu apliecības (2010.gadā: 0). Pārskatā periodā saistītas personas pārdeva 216.2700 fonda ieguldījumu apliecības (2010.gadā: 0). Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītas personas kā 2011.gada 31. decembrī, tā arī 2010. gada 31. decembrī.

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2011.gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Fonda neto aktīvi (LVL)	671,365	711,113	521,640
Fonda daļu skaits	112,847	107,682	91,171
Fonda daļu vērtība	5.95	6.60	5.72
Fonda ienesīgums**	(9.85)%	15.38%	19.67%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	954,957	1,008,746	742,822
Fonda daļu skaits	112,847	107,682	91,171
Fonda daļu vērtība	8.46	9.37	8.15
Fonda ienesīgums**	(9.71)%	14.97%	19.85%

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

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



NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Balanced Strategy Fund – EUR dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Balanced Strategy Fund – EUR 2011. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 8. līdz 22. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2011. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

*PricewaterhouseCoopers SIA, Kr. Valdemāra iela 19, Rīga LV-1010, Latvija
T: +371 6709 4400, F: +371 6783 0055, www.pwc.lv*

PwC sniedz revīzijas pakalpojumus, nodokļu, finanšu un uzņēmējdarbības konsultācijas ar mērķi palielināt klientu uzņēmumu vērtību un uzlabot organizāciju pārvaldes efektivitāti. Apvienojot vairāk nekā 161,000 cilvēku talantus un pieredzi 154 valstīs, mēs palīdzam izmantot jaunas iespējas un nodrošinām praktiskus padomus. Vairāk informācijas www.pwc.lv

©2011 PricewaterhouseCoopers SIA. Visas tiesības aizsargātas. Šajā dokumentā "PwC" nozīmē PricewaterhouseCoopers SIA, kas ir starptautiskā firmu tīkla PricewaterhouseCoopers International Limited daļbnieks, kurā katrai daļborganizācijai ir atsevišķas un neatkarīgas juridiskās personas statuss.



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

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Citadele Strategic Allocation Funds apakšfonda Citadele Balanced Strategy Fund – EUR finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

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

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

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

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2012. gada 27. aprīlī