

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Strategic Allocation Funds”

Apakšfonds
“Citadele Balanced Strategy Fund - EUR”

2014. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2014. 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
Pielikumi	8

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Balanced Strategy Fund – EUR
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats :	<p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis – Aldis Paegle – iecelts 04.07.2014. Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 04.07.2014.</p> <p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007.</p>
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.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada 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 pārskata periodā pieauga par 144,278 eiro jeb par 14.04% un pusgada beigās veidoja 1,171,844 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 36 centiem jeb par 3.80% un perioda beigās bija 9.83 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 7.81%.

2014. gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu ASV makro pulsa pasliktināšanos, kas galvenokārt bija skaidrojams ar netipiskiem laika apstākļiem valsts teritorijā. Būtiski pazeminājās ražotāju aktivitāte, auga bezdarba pieteikumu skaits, arī IKP rādītāji stagnēja. Tomēr katra ziema reiz beidzas, dati atkal uzlabojās un tendences saglabājās vērstas uz izaugsmi. Arī Eiropā novērojamas tendences gada sākumā bija pozitīvas – atkopšanās kļuva aptverošāka, Eiropas Centrālā banka turpināja monetārās veicināšanas pasākumus un, kaut gan bezdarba līmenis saglabājās tuvu visu laiku augstākajam līmenim, situācija darba tirgū stabilizējās.

Šobrīd globālajā ekonomikā novērojamas reģionālas atšķirības. ASV biznesa aktivitātes indikatori un darba tirgus dati turpina uzlaboties, savukārt rūpniecība aug pēdējo divu gadu ātrākajos tempos (4.5%). Makro pulsa uzlabojumi vērojami arī attīstības valstīs, tāpat apgriezienus uzņēma Ķīna. Eirozonas atveseļošanās tīkmēr ir iepauzējusi. Kaut arī Eiropas perifērija turpina atkopties, eiro „pamatvalstīs” (piemēram, Vācijā, Francijā) jau pāris mēnešus vērojams pagurums.

Līdz šim 2014. gads bijis samērā veiksmīgs praktiski visām galvenajām aktīvu klasēm. Akciju tirgi uzrādījuši pozitīvu sniegumu gan attīstītajās valstīs, gan attīstības valstīs. Atzīstami bijuši arī obligāciju tirgus rezultāti, ko veicināja būtiskais atbalsts no etalona likmju krituma un riska prēmiju samazināšanās zemākas kredīt kvalitātes obligācijām. Zīmīgi, ka atsevišķos segmentos parāda vērtspapīru atdeve bijusi salīdzināma pat ar akciju tirgus dinamiku. Kopumā situācija globālajos finanšu tirgos saglabājas riskam labvēlīga, galvenokārt pateicoties ASV ekonomikas paātrinājumam un labākiem datiem no attīstības tirgiem. ASV centrālās bankas monetāro stimulu programmas izbeigšana ietekmi uz tirgus noskaņojumu nav atstājusi, jo bāzes likmju kāpums līdz ar ekonomikas aktivitātes palielināšanos nav nekas pret dabisku. Aktuāla tēma, kas uztrauc investorus, ir ieilgušās Krievijas nesaskaņas ar Rietumiem. Pagaidām šī faktora reālā ietekme uz ekonomikas procesiem pasaules mērogā ir neliela.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Akciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars palielinājies par 3.54 procenta punktiem (pp) līdz 59.51% no Fonda neto aktīvu vērtības. Obligāciju fondu daļa tikmēr pieaugusi par 3.95pp līdz 33.41% no Fonda. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 7.21% no neto aktīviem. Pārvaldītājs Fondā saglabājis atvērto pozīciju ASV dolāros. Jūnija beigās tā veido 17.54% no Fonda. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (51.03%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā figurē arī Latvijā, Vācijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 7,280 eiro apmērā jeb 1.36% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.60% maksimālos apmērus.

Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos finanšu tirgos valdošajām tendencēm un ģeopolitiskās situācijas izmaiņām, vienlaicīgi meklējot iespējas maksimizēt Fondā ieguldīto kapitālu un cenšoties nodrošināt pozitīvu ienesīgumu vidējā termiņā un ilgtermiņā.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Aktīvi		
1	84,459	151,101
	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	
2	1,088,829	877,816
	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	
	1,173,288	1,028,917
Kopā aktīvi		
Saistības		
	(1,444)	(1,351)
	Uzkrātie izdevumi	
	(1,444)	(1,351)
Kopā saistības		
	1,171,844	1,027,566
Neto aktīvi		

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	212	694
Kopā ienākumi	212	694
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(6,022)	(7,450)
Atlīdzība turētājbankai	(985)	(1,185)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(366)	(737)
Kopā izdevumi	(7,373)	(9,372)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	4,444	1,292
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	44,316	(22,870)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	48,760	(21,578)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(1,380)	1,905
Visaptverošie ienākumi/ (izdevumi)	40,219	(28,351)

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	<u>01.01.2014.- 30.06.2014.</u>	<u>01.01.2013.- 30.06.2013.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,027,566	1,243,428
Visaptverošie ienākumi	40,219	(28,351)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	231,123	214,118
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(127,064)	(44,637)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>104,059</u>	<u>169,481</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>144,278</u>	<u>141,130</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>1,171,844</u>	<u>1,384,558</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>108,498</u>	<u>133 188</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>119,250</u>	<u>151,158</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>9.47</u>	<u>9.34</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>9.83</u>	<u>9.16</u>

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	84,459	151,101	7.21%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	84,459	151,101	7.21%

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

2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 668,795 EUR (2013. gada 31. decembrī – 488,126 EUR).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				363,907	420,034	35.85%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				224,454	235,766	20.13%
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	8923	89,646	93,604	8.00%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	1982	83,027	86,047	7.34%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	3284	51,781	56,115	4.79%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				48,916	93,346	7.97%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	554	48,916	93,346	7.97%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				90,537	90,922	7.75%
AXA WF GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	1120	90,537	90,922	7.75%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				607,976	668,795	57.07%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				450,232	507,264	43.28%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	2437	72,278	95,157	8.12%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND	LU0360484769	EUR	1560	90,874	91,198	7.78%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	2720	75,286	87,945	7.50%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	3940	78,667	85,577	7.30%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0218912235	EUR	416	76,203	82,742	7.06%
TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	LU0316492775	EUR	3642	56,924	64,645	5.52%

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B11XZ434	EUR	5505	82,700	86,093	7.35%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE	IE00B5429P46	EUR	690	75,044	75,438	6.44%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				971,883	1,088,829	92.92%

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Fonda neto aktīvi (EUR)	1,171,844	1,027,566	1,243,428	955,266
Fonda daļu skaits	119,250	108,498	133,188	112,847
Fonda daļu vērtība	9.83	9.47	9.34	8.47
Fonda ienesīgums**	7.81%	1.39%	10.24%	(9.89)%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	1,171,333	1,026,175	1,243,674	954,957
Fonda daļu skaits	119,250	108,498	133,188	112,847
Fonda daļu vērtība	9.82	9.46	9.34	8.46
Fonda ienesīgums**	7.82%	1.28%	10.37%	(9.71)%

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

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