

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

**Apakšfonds
“Citadele Active 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 Active 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 Active 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 Active 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 :	<p><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.</p> <p><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.</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	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 Active Strategy Fund - EUR”
2010.gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda “Citadele Strategic Allocation Funds” apakšfonda “Citadele Active 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 no 60 līdz 100% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata perioda beigās bija 166,946 latu. Vienas daļas vērtība pusgada laikā pieauga par 46 santīmiem, uz perioda beigām sasniedzot 5.55 latu vērtību. Ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 8.29% (19.06% gadā), bet pamatvalūtā, eiro, 8.34% (19.21% 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.

Akciju tirgi pasaulē gada sākumā ir turpinājuši augt, taču pēc aprīļa krituma izaugsme ir sākusi buksēt. Pusgads ASV un Eiropā ir noslēgts ar nelieliem zaudējumiem, proti, ASV akciju tirgus indekss S&P500 –7.5%, bet Eiropas Dow Jones Stoxx 600 indekss –4.2%. Pēc jau minētās korekcijas akciju tirgu novērtējumi ir kļuvuši piezemētāki.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju, akciju un sabalansētajiem fondiem. Pārskata periodā veiktās izmaiņas Fonda struktūrā tika tendētas uz riska līmeņa paaugstināšanu, kas pozicionētu Fondu uz agresīvāku ieguldījumu stratēģiju un ļautu paaugstināt ienesīgumu. Obligāciju fondu izvēlē lielāks uzsvars likts uz attīstīto valstu korporatīvo obligāciju valstu fondiem. Tika īstenota ievērojama akciju fondu īpatsvara paaugstināšana, kas saistīta ar agresīvāku pozīciju veidošanu fondā uz brīvo līdzekļu rēķina.

Akciju fondos ieguldītie Fonda līdzekļi sastāda 70.7% lielu īpatsvaru – palielinājums par 23.9 procenta punktiem (pp). Obligāciju un sabalansētajos fondos ir ieguldīti attiecīgi 18.9% un 8.8% no kopējiem aktīviem. Savukārt brīvo naudas līdzekļu daudzums uz perioda beigām sastādīja vairs tikai 1.7%, kas par 25.9pp mazāk nekā perioda sākumā.

Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 55.5%. Tāpat struktūrā figurē arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā, Lietuvā, un Latvijā. Vairums ieguldījumu ir veikti Fonda pamatvalūtā eiro – 80.9%, taču arī ASV dolāru instrumentu vērtība ir vērā ņemama – 19.3%.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,338 eiro apmērā jeb 1.88% 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 kāpumus; arī monetārie stimuli turpināsies, kas kopumā rada labvēlīgu vidi gan riskantāko parāda vērtspapīru klasēm, gan akciju tirgiem. Attīstības valstu korporatīvo obligāciju segments, piemēram, Austrumeiropa aizvien ir nenovērtēts un ar salīdzinoši augstu potenciālo atdevi. Akciju tirgus, lai gan pēc korekcijas ir kļuvis lētāks, tomēr tas prasa zināmu piesardzību neviennozīmīgo makroekonomisko perspektīvu dēļ.

Roberts Idelsons
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis

Harijs Beķeris
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2010. gada 27. augustā

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

Piezīme	<u>30.06.2010.</u>	<u>31.12.2009.</u>
Aktīvi		
3	2,777	57,187
4	164,394	150,297
	<u>167,171</u>	<u>207,484</u>
Saistības		
	(225)	(267)
	<u>(225)</u>	<u>(267)</u>
	<u>166,946</u>	<u>207,217</u>

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 27. augustā

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

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Ienākumi		
Procentu ienākumi	429	100
Kopā ienākumi	429	100
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,106)	(1,092)
Atlīdzība turētājbankai	(155)	(153)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(372)	(408)
Kopā izdevumi	(1,633)	(1,653)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,929	553
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7,220	20,250
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	9,149	20,803
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / zaudējumi	7,961	(2,241)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	15,906	17,009

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 27. augustā

AIF "Citadele Active 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	207,217	178,182
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	15,906	17,009
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	9,078	2,897
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<u>(65,255)</u>	<u>(16,101)</u>
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>(56,177)</u>	<u>(13,204)</u>
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	<u>(40,271)</u>	3,805
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>166,946</u>	<u>181,987</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>40,687</u>	<u>43,539</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>30,061</u>	<u>40,305</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>5.09</u>	<u>4.09</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>5.55</u>	<u>4.52</u>

AIF "Citadele Active 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 Active Strategy Fund - EUR
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākļos vismaz 60% 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.
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 Active 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.

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

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

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%. 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 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 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 Active 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"	2,777	57,187	1.66%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,777	57,187	1.66%

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

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.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			156,713	164,394	98.47%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			51,224	45,113	27.02%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 30.06.2010.
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND	USD	1,744	10,844	16,132	9.66%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND	EUR			14,665	
CITADELE CASPIAN SEA EQUITY FUND	EUR	1,440	10,368		8.78%
		4,885	30,012	14,316	8.58%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			81,350	91,888	55.04%
JP MORGAN FUNDS-JF ASEAN EQUITY FUND	EUR	2,350	13,048	16,516	9.89%
SCHRODER ISF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS A ACC EUR	EUR	250	15,441	15,825	9.48%
DWSINVEST-GLOBALVALUE	EUR	235	11,693	15,309	9.17%
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS-FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND	USD	650	11,320	15,129	9.06%
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	EUR	4,600	15,363	14,787	8.86%
DWSINVEST-GLOBAL AGRIBYSINESS EQUITY FUND	EUR	200	14,485	14,322	8.58%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			15,005	15,487	9.28%
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	1,294	15,005	15,487	9.28%
Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			9,134	11,906	7.13%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	EUR	497	9,134	11,906	7.13%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības			156,713	164,394	98.47%

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.
Fonda neto aktīvi (LVL)	166,946	207,217	178,182
Fonda daļu skaits	30,061	40,687	43,539
Fonda daļu vērtība	5.55	5.09	4.09
Fonda ienesīgums**	19.06%	24.45%	(34.42)%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	237,693	295,005	253,655
Fonda daļu skaits	30,061	40,687	43,539
Fonda daļu vērtība	7.91	7.25	5.83
Fonda ienesīgums**	19.21%	24.36%	(34.35)%

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

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

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.