

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

2010. GADA PĀRSKATS
(7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

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

Rīga, 2011

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

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	9
Visaptverošais ienākumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	25

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

Fonda nosaukums:	Citadele Russian Equity Fund (Parex Russian Equity Fund – līdz 01/08/2010)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2004. gada 5. marts
Fonda numurs:	06.03.04.098/13
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS („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 – iecelts 01.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 26.03.2010. Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – atbrīvots 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stūģis – atbrīvots 26.03.2010. Padomes locekle – Solvita Deglava – iecelta 26.03.2010. Padomes locekle - Solvita Deglava - atbrīvota 30.09.2010. Padomes loceklis - Aldis Paegle - atbrīvots 03.11.2010. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010. Valdes loceklis – Zīgurd Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011. Valdes priekšsēdētājs – Roberts Idelsons – atbrīvots 19.10.2010. Valdes locekle – Elena Coleman – atbrīvota 03.11.2010. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – atbrīvots 31.12.2010. Valdes loceklis – Igors Petrovs - atbrīvots 31.12.2010.
Ar ieguldījumu 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.

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

Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds

Kristiāna Ķiete – iecelta 09.10.2008.
Andris Kotāns – iecelts 26.01.2011.
Antons Lubenko – iecelts 26.01.2011.
Vitālijs Šostaks – atbrīvots 26.01.2011.
Ēdgars 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 No. 5
Kr. Valdemāra iela 19
LV-1010, Rīga

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividenžu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir ASV dolārs.


2010. gads Krievijas akciju tirgum izrādījies ļoti svārstīgs. Sakarā ar globālu riska apetītes pieaugumu un pārliecību par vispārējas ekonomikas atlabšanas turpināšanos, gada pirmajā ceturksnī Krievijas uzņēmumu akciju cenas strauji pieauga, taču aprīlī tirgus sentimentā notika straujš pagrieziens un akcijas piedzīvoja spēcīgu korekciju. Pieaugošās bažas par vairāku Eiropas Savienības dalībvalstu fiskālo disciplīnu un to spējam izpildīt parādsaistības satricināja finanšu tirgus visā pasaulē un bija par pamatu Krievijas akciju tirgus 30% kritumam. Šī korekcija bija īslaicīga un nākamās mēnešus tirgus svārstījās pāris procentu robežās, un apgrozījums nedaudz samazinājās. Septembrī sākās nākamais bulļu tirgus posms un bez vērā ņemamām korekcijām turpinājās līdz pat gada beigām, noslēdzot gadu ar 22.5% pieaugumu.


2010. gada laikā sabiedrība palielināja ekspozīciju uz nedaudz mazāk likvīdiem, otrā ešelona uzņēmumiem, kas salīdzināmā ar populārākajiem uzņēmumiem izskatījās daudz pievilcīgāki pēc fundamentālajiem rādītājiem. Veicot ieguldījumus, Sabiedrība ir turpinājusi dot priekšroku komunālo pakalpojumu sniedzējiem, telekomunikāciju pakalpojumu un rūpniecības sektoriem. Papildus tam, Sabiedrība kļuva nedaudz agresīvāka uz patēriņa preču un finanšu pakalpojumu sektoriem, turpretim samazināja ekspozīciju uz pārtikas sektoru sakarā ar raizēm par uzņēmumu valuāciju atbilstību. Šī gada laikā Sabiedrībai arī izdevies izmantot vairākas īpašas situācijas saistībā ar uzņēmumu apvienošanās un restrukturizācijas gadījumiem. 2010. gada laikā tika turēts salīdzinoši mazs naudas līdzekļu apjoms. Uz 31.12.2010 naudas līdzekļu apjoms veidoja 4.06% no Fonda neto aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms 2010. gada palielinājās par 77.43% vai par 3,463,157 latiem un gada beigās veidoja 7,935,968 latus. Savukārt Fonda daļas vērtība gada laikā pieauga par 4.54 latiem, sasniedzot 14.11 LVL. Kopējais Fonda ienesīgums 2010. gadā bija 47.44% latu izteiksmē un 34.68% Fonda pamata valūtā. Galvenā pozitīvā atdeve nāca no atsevišķiem uzņēmumiem pārtikas tirdzniecības, finanšu pakalpojumu, izejmateriālu ieguves un komunālo pakalpojumu sniedzēju sektoros.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 260,370 ASV dolāru apmērā jeb 2.20% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4% maksimālos apmērus.

Par spīti pēdējo mēnešu spēcīgajam cenu rallijam, Krievijas tirgus joprojām izskatās salīdzinoši lēts un balstās uz spēcīgiem valsts makroekonomikas rādītājiem. Balstoties uz vispārpieņemtām novērtēšanas metodēm, Krievijas akcijas joprojām ir vienas no lētākajām Pasaulē un to diskonts pret citu attīstības tirgu akcijām saglabājas krietni lielāks kā vidēji ilgtermiņā, turklāt šis diskonts vairs nav tikai Energoresursu sektorā, bet ir daudz vienmērīgāk izlīdzinājies arī pa citiem sektoriem. Kad šo informāciju apvieno ar Krievijas solīdo fiskālo politiku, salīdzinoši mazo ārējo parādu un pierādīto spēju piesaistīt ārvalstu investorus, šis lēto novērtējumu stāsts kļūst īpaši pievilcīgs un tuvāko 6-12 mēnešu horizontā var piesaistīt ievērojamas papildus investīcijas Krievijas akciju tirgum. Tā kā Krievijas akciju tirgus jau ilgākā laika posmā ir uzrādījis vājākus izaugsmes tempus kā citu Attīstības Valstu tirgi, tad Attīstības Valstu fondu realokācijas procesa rezultātā, tirgus dalībnieku vidū varētu rasties papildus pozitīvs sentiments uz Krievijas akcijām.


 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs


 Andris Kotāns
 Investīciju komitejas loceklis


 Kristiāna Ķiete
 Investīciju komitejas locekle


 Antons Ļubenko
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
 2011. gada 28. aprīlī


AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Citadele Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskata sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2010. un 2009. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

Iepriekš minētais finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskata 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 Russian Equity Fund" 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,
2011. gada 28. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Citadele Russian Equity fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.2.4.-09 _____

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 13.aprīlī, a/s "Citadele Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Citadele Russian Equity fund" (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;

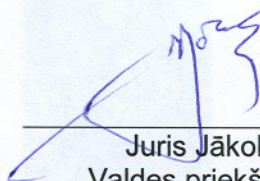
Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

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 Russian Equity fund" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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

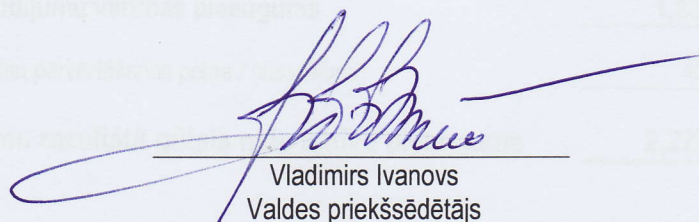


Juris Jākobsons
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2011.gada 11.februārī

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

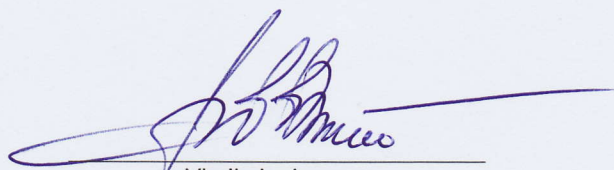
Piezīme	31.12.2010.	31.12.2009.
Aktīvi		
3	322,067	319,095
4	7,629,312	4,162,784
Kopā aktīvi	7,951,379	4,481,879
Saistības		
5	(14,748)	(9,068)
	(663)	-
Kopā saistības	(15,411)	(9,068)
Neto aktīvi	7,935,968	4,472,811


 Vladimir Ivanov
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

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

Piezīme	2010	2009
Ienākumi		
6 Procentu ienākumi	16,693	26,109
Dividenžu ienākumi	61,503	61,969
Kopā ienākumi	78,196	88,078
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(127,085)	(73,024)
Atlīdzība turētājbankai	(9,932)	(5,856)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(5,077)	(2,812)
Kopā izdevumi	(142,094)	(81,692)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
7 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	219,924	870,197
8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,610,169	2,040,797
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	1,830,093	2,910,994
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	461,553	(93,414)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,227,748	2,823,966



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

AIF "Citadele Russian Equity Fund"
2010. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2010	2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,472,811	2,765,658
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,227,748	2,823,966
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	4,302,959	2,212,971
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(3,067,550)	(3,329,784)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,235,409	(1,116,813)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	3,463,157	1,707,153
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	7,935,968	4,472,811
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	467,210	645,011
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	562,515	467,210
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.57	4.29
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	14.11	9.57

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

	2010	2009
Procentu ienākumi	16,693	26,109
Dividenžu ienākumi	61,503	61,969
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(135,924)	(78,664)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(3,596,024)	(1,898,344)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	2,327,404	2,676,882
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(129)	(476)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	(1,326,477)	787,476
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	4,303,622	2,212,971
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,067,550)	(3,329,784)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	1,236,072	(1,116,813)
Naudas līdzekļu samazinājums	(90,405)	(329,337)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	319,095	639,504
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	93,377	8,928
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	322,067	319,095

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

1. Vispārīga informācija

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

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums

Finanšu pārskata sagatavošanas principi

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

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

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

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

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

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolāri, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šis finanšu pārskats ir sagatavots atbilstoši darījumu uzskaitē latos, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

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

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

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2010.</u>	<u>31.12.2009.</u>
USD	0.535	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 ir apņēmusies nodrošināt, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi Fonda turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. 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.

Ieguldījumi vērtspapīros

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

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums (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 mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas un reizināt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privātpersonām.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Ar 2010. gada 1. janvāri spēkā stājas vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegts to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem nav tiešas vai būtiskas ietekmes uz Fonda ikdienas darbību, un uz Fonda uzskaites principiem.

- 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati, pārskatīts 2008. gada janvārī;
- Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti - Grozījumi 9. SFPIK un 39. SGS;
- Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS;
- 1. SFPS, Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi, pārskatīts 2008. gada decembrī;
- Papildus atbrīvojumi sabiedrībām, kuras pirmo reizi piemēro SFPS - Grozījumi 1. SFPS;
- Garantētie nosacījumi un atcelšana, grozījumi 2. SFPS;
- 3. SFPS, Uzņēmējdarbības apvienošana, pārskatīts 2008. gada janvārī;
- Grozījumi 5. SFPS, Pārdošanai paredzēti ilgtermiņa aktīvi un pārtraukta darbība (un sekojošie grozījumi 1. SFPS);
- 12. SFPIK, Pakalpojumu koncesiju līgumi;
- 15. SFPIK, Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi;
- 16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana;
- 17. SFPIK, Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem;
- 18. SFPIK, Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem;
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi, izdoti 2009. gada aprīlī.

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk un kurus Fonds nav izvēlējies piemērot ar agrāku datumu:

- Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana, izdoti 2009. gada novembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Daļējs atbrīvojums no salīdzinošās informācijas atklāšanas saskaņā ar 7. SFPS, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi - Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Maksājumi minimālā finansējuma prasībai - Grozījumi 14. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- 19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem.

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

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk un kurus nav apstiprinājusi Eiropas Savienība:

- Atliktais nodoklis: pamatā esoša aktīva atgūšana – Grozījumi 12. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. Janvārī vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- 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). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- Atklājamā informācija - Finanšu aktīvu nodošana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumiem nav nekādas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem;
- 9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk). Fonds pašreiz izvērtē standarta ietekmi uz tā finanšu pārskatiem;
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi, izdoti 2010. gada maijā (spēkā stāšanās datumi katram standartam atšķiras, lielākā daļa uzlabojumu spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Fonds neuzskata, ka grozījumiem būs būtiska ietekme uz finanšu pārskatiem.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	322,067	319,095	4.06%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	322,067	319,095	4.06%

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

4. Akcijas

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2010.
Uzņēmumu akcijas:			
Ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	7,629,312	4,162,784	96.14%
Kopā akcijas	7,629,312	4,162,784	96.14%

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 2010. gada 31. decembrī 141,574 (2009. gada 31. decembrī 115,446) latu, par kurām pirkšanas un pārdošanas piedāvājumu informācija tiek iekļauta speciālā biržas sarakstā, bet tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

				Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība		
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			5,825,077	7,629,312	96.14%
Krievijas emitentu akcijas:			5,825,077	7,629,312	96.14%
LUKOIL	USD	17,100	606,853	515,974	6.51%
SBERBANK	USD	218,000	297,139	395,375	4.99%
HOLDING MRSK	USD	3,485,040	202,702	316,963	4.00%

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

4. Akcijas (turpinājums)

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
NORILSK NICKEL	USD	2,458	222,039	302,457	3.82%
MOBILE TELESYSTEMS	USD	24,225	168,537	261,411	3.30%
MAGNIT	USD	3,650	81,313	251,905	3.17%
GAZPROM	USD	18,350	193,159	249,064	3.14%
TNK BP	USD	181,000	186,081	256,613	3.23%
OGK-4	USD	4,566,603	137,469	233,319	2.94%
URALKALI	USD	63,800	122,095	232,104	2.92%
NOVATEK	USD	3,370	82,029	215,453	2.71%
SURGUTNEFTEGAS	USD	36,243	96,782	202,626	2.55%
TRANSNEFT	USD	292	140,092	195,275	2.46%
POLYMETAL	USD	19,600	81,253	192,733	2.43%
RASPADSKAYA	USD	48,100	149,381	176,274	2.22%
POWER MACHINES	USD	1,100,000	88,624	173,608	2.19%
ROSNEFT OIL	USD	43,000	176,778	164,486	2.07%
SOLLERS	USD	14,767	148,746	161,957	2.04%
BASHNEFT	USD	6,500	129,317	153,010	1.93%
SISTEMA	USD	11,200	147,409	148,002	1.86%
POLYUS GOLD	USD	7,580	75,707	145,139	1.83%
GAZPROM	USD	41,000	119,693	137,094	1.73%
POLYUS GOLD	USD	4,000	92,186	130,540	1.64%
SILVINIT	USD	263	83,981	122,413	1.54%
MECHEL	USD	7,700	80,212	119,589	1.51%
ROSINTER RESTAURANTS	USD	9,500	64,848	116,898	1.47%
PHARMSTANDARD	USD	7,900	67,665	114,876	1.45%
RUSHYDRO	USD	3,989,506	-	114,190	1.44%
GLOBALTRANS	USD	12,116	86,315	113,566	1.43%
MOSENERGO	USD	2,030,268	119,930	111,335	1.40%
FSK EES	USD	18,795,317	131,814	110,610	1.39%
MOSTOTREST	USD	25,000	64,153	105,663	1.33%
VEROPHARM	USD	4,027	61,909	105,568	1.33%
OGK-2	USD	3,200,000	92,383	98,440	1.24%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT	USD	17,300	88,954	93,481	1.18%
FAR EAST SHIPPING	USD	318,500	112,027	92,015	1.16%
SYNERGY	USD	3,600	66,437	88,596	1.12%
COMSTAR UNITED TELESYSTEMS	USD	24,836	74,213	86,101	1.08%
AEROFLOT - RUSSIAN AIRLINES	USD	60,000	66,016	83,139	1.05%
ROSNEFT OIL	USD	21,000	75,796	80,499	1.01%
VSMPO – AVISMA	USD	1,262	100,943	74,269	0.94%
INTER RAO UES	USD	90,406,081	75,657	74,002	0.93%
SURGUTNEFTEGAS	USD	285,000	63,017	68,614	0.86%
KUZBASSRAZREZUGOL	USD	325,000	99,420	66,942	0.84%
SILVINIT	USD	350	62,308	64,601	0.81%
MASHINOSTROITELNY ZAVOD	USD	400	59,815	59,920	0.76%
SURGUTNEFTEGAS	USD	100,000	44,827	52,965	0.67%
SEVERSTAL	USD	5,799	11,593	52,649	0.66%
NOVOLIPETSK STEEL	USD	1,900	10,227	47,603	0.60%
RUSGRAIN HOLDING	USD	250	46,511	43,469	0.55%
RBC INFORMATION SYSTEMS	USD	21,200	71,597	19,508	0.25%
HOLDING MRSK	USD	324,970	-	14,100	0.18%
RUSSIAN SEA GROUP	USD	8,500	26,820	12,278	0.15%
TRANSSTROY	USD	15,000	70,305	10,031	0.13%
TGC-6	USD	7	-	-	0.00%
Kopā akcijas			5,825,077	7,629,312	96.14%

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

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010.	31.12.2009.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(12,977)	(7,733)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,006)	(610)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(765)	(725)
Kopā uzkrātie izdevumi	(14,748)	(9,068)

6. Procentu ienākumi

	2010	2009
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	16,693	26,109
Kopā procentu ienākumi	16,693	26,109

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	2,279,409	2,759,719
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums) / samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata gados	(183,541)	1,797,660
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,875,944)	(3,687,182)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	219,924	870,197

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
No akcijām	1,610,169	2,040,797
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,610,169	2,040,797

9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2009.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2010.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Akcijas	4,162,784	3,596,024	(2,327,404)	367,815	1,830,093	7,629,312
Kopā ieguldījumi	4,162,784	3,596,024	(2,327,404)	367,815	1,830,093	7,629,312

10. Ieķīlātie aktīvi

Pārskata gadā 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.

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

12. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama sastāvdaļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fondu ietekmē tirgus risks (tas ir valūtu kursu risks, procentu likmju risks un cenu izmaiņu risks), kredītrisks, likviditātes risks un pārējie riski (tai skaitā operacionālais risks). Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidotā tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Fondu pārvaldītājam, kurš pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši pašreizējai ekonomiskai situācijai. Atsevišķus modeļus izmanto prognozējot risku faktoru izmaiņas parastās tirgus situācijās un ārkārtējos gadījumos.

Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus. 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 ir vai tiks ieguldīti Fonda līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Tirgus risks – tā ir iespēja, ka samazināsies Fonda vērtība, mainoties kādam no tirgus faktoriem: vērtspapīru cenām, valūtu kursiem, procentu likmēm un citiem faktoriem.

Akciju cenu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no divām faktoru grupām: no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (piemēram, Vācijas uzņēmumu akciju indeksa DAX) un no akciju emitenta finansiālā stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā). Pirmo bieži sauc par sistemātisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda, balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu, pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, kā arī informāciju masu mēdijos. Liela uzmanība tiek pievērsta arī akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfelī, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

Fonda pārskata perioda beigās betas koeficients (koeficients, kas parāda, kā mainās Fonda ienesīgums, mainoties tirgus ienesīgumam) bija 0.81. Betas koeficients tika aprēķināts, izmantojot 2010. gada datus. Par tirgus indeksu tika izvēlēts RTS indekss (Krievijas akciju tirgus indekss). Tirgus indeksa izmaiņas aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze.

Tirgus izmaiņas	Fonda vērtības izmaiņas
27.8%	22.4%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (ASV dolārs). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtas kursu risku samazina diversifikācijas efekts, kas rodas, kad Fondā ir vairākas valūtas, un šo valūtu kursu izmaiņas nav cieši savstarpēji saistītas.

Pārskata perioda un 2009. gada beigās lielākā daļa no Fonda valūtām bija ASV dolārs (vairāk par 99% no Fonda neto aktīviem). Tādējādi valūtu kursu risks Fondam nav būtisks, jo Fonda novērtēšanas valūta arī ir ASV dolārs.

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

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2010.gada 31.decembrī:

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	322,067	322,067
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas	-	7,629,312	7,629,312
Kopā aktīvi	-	7,951,379	7,951,379
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(765)	(13,983)	(14,748)
Pārējās saistības	-	(663)	(663)
Kopā saistības	(765)	(14,646)	(15,411)
Neto aktīvi	(765)	7,936,733	7,935,968
<i>Neto / (īsā) garā pozīcija</i>	<i>(0.01)%</i>	<i>100.01%</i>	<i>100.00%</i>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2009.gada 31.decembrī:

	EUR	USD	SEK	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	319,095	-	319,095
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi				
Akcijas	-	4,142,864	19,920	4,162,784
Kopā aktīvi	-	4,461,959	19,920	4,481,879
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(725)	(8,343)	-	(9,068)
Kopā saistības	(725)	(8,343)	-	(9,068)
Neto aktīvi	(725)	4,453,616	19,920	4,472,811
<i>Neto / (īsā) garā pozīcija</i>	<i>(0.02)%</i>	<i>99.57%</i>	<i>0.45%</i>	<i>100.00%</i>

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksātspēju. Tādējādi ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos vai nozarēs. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2010.gada 31.decembrī:

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	322,067	-	322,067
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas	-	7,629,312	7,629,312
Kopā aktīvi	322,067	7,629,312	7,951,379
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(14,748)	-	(14,748)
Pārējās saistības	(663)	-	(663)
Kopā saistības	(15,411)	-	(15,411)
Neto aktīvi	306,656	7,629,312	7,935,968

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2009.gada 31.decembrī:

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	319,095	-	319,095
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas	-	4,162,784	4,162,784
Kopā aktīvi	319,095	4,162,784	4,481,879
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(9,068)	-	(9,068)
Kopā saistības	(9,068)	-	(9,068)
Neto aktīvi	310,027	4,162,784	4,472,811

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Krievija	7,629,312	4,162,784	96.14%
Latvija	306,656	310,027	3.86%
Kopā	7,935,968	4,472,811	100.00%

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

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2010.
Energoresursi	2,594,809	1,524,561	32.71%
Izejmateriāli	1,484,097	703,123	18.70%
Komunālie pakalpojumi	1,072,959	546,870	13.52%
Telekomunikāciju pakalpojumi	495,514	362,896	6.24%
Komercbankas	395,375	248,440	4.98%
Loģistika	392,232	165,371	4.94%
Ilglietošanas preces	279,271	85,286	3.52%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	251,905	209,488	3.17%
Farmācija	220,444	129,149	2.78%
Automobiļu un automobiļu detaļu ražošana	161,957	42,864	2.04%
Pārtika, dzērieni, tabaka	144,343	120,124	1.82%
Patēriņa pakalpojumi	116,898	-	1.47%
Masu informācijas līdzekļi	19,508	12,959	0.25%
Programmatūra un tās apkalpošana	-	795	0.00%
Profesionālie pakalpojumi	-	1,958	0.00%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	-	8,900	0.00%
Kopā akcijas	7,629,312	4,162,784	96.14%

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Ieguldījumi Krievijas tirgū ir saistīti ar paaugstinātu risku, ka dažādu aktīvu tirgus var būt īslaicīgi nelikvids. Tas var radīt situāciju, ka finanšu instrumentus vai citus aktīvus nevar pārdot vai tie tiek pārdoti ar samazinātu vērtību.

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

	Līdz 1 mēn.	1 – 3 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	322,067	-	322,067
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas	7,629,312	-	7,629,312
Kopā aktīvi	7,951,379	-	7,951,379
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(13,983)	(765)	(14,748)
Pārējās saistības	(663)	-	(663)
Kopā saistības	(14,646)	(765)	(15,411)
Neto aktīvi	7,936,733	(765)	7,935,968
<i>Tīra pozīcija %</i>	<i>100.01%</i>	<i>(0.01)%</i>	<i>100.00%</i>

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

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2009.gada 31.decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 – 3 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	319,095	-	319,095
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas	4,162,784	-	4,162,784
Kopā aktīvi	4,481,879	-	4,481,879
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(8,343)	(725)	(9,068)
Kopā saistības	(8,343)	(725)	(9,068)
Neto aktīvi	4,473,536	(725)	4,472,811
<i>Tīra pozīcija %</i>	<i>100.02%</i>	<i>(0.02)%</i>	<i>100.00%</i>

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no kopējā skaita uz 31.12.2010.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	-	-	0.00%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	562,515	467,210	100%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	562,515	467,210	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. AS “Citadele banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. Piezīmi), un AS “Citadele banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. Piezīmi).

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

Pārskatā periodā un 2009. gadā saistītas personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2010.gada 31. decembrī, tā arī 2009. gada 31. decembrī.

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

15. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
Neto aktīvi (LVL)	7,935,968	4,472,811	2,765,658
leguldījumu apliecību skaits	562,515	467,210	645,011
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	14.11	9.57	4.29
leguldījumu fonda ienesīgums**	47.44%	123.19%	(72.01)%
Neto aktīvi (USD)*	14,833,571	9,147,130	5,585,966
leguldījumu apliecību skaits	562,515	467,210	645,011
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	26.37	19.58	8.66
leguldījumu fonda ienesīgums**	34.68%	126.10%	(72.64)%

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

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



NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF Citadele Russian Equity Fund dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Russian Equity Fund 2010. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 24. 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 2010. 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 dalībnieks, kurā katrai dalīborganizācijai 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 Russian Equity Fund finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2010. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots 5. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2010. 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', is written over the printed name.

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2011. gada 28. aprīlī