

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Bond Fund”

2010. GADA PĀRSKATS

(8. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN

EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM

STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	7
Turētājbankas ziņojums	8
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	10
Visaptverošais ienākumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmu pārskats	13
Pielikums	14
Revidentu ziņojums	31

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"

2010. gada pārskats

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds (Parex Eastern European Fixed Income Funds – līdz 01/08/2010)
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	06.03.05.098/50
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Bond Fund (Parex Eastern European Bond Fund – līdz 01/08/2010)
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 – Nils Melngailis – iecelts 26.03.2010. Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – atbrīvots 30.09.2010. 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 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 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 – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Igors Petrovs – atbrīvots 31.12.2010. Valdes loceklis - Raimonds Vesers – iecelts 01.01.2011.
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.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008. Kristiāna Ķiete – iecelta 20.07.2009. 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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu
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 Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērstpapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu ASV dolārs.

Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010.gada 5.augustā, numurs ir 06.03.07.098/285.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījies.

Fonda dinamiku 2010.gadā pozitīvi turpināja ietekmēt globālā ekonomikas atkopšanās un investoru apetītes atgriešanās pēc paaugstināta riska/ienesīguma aktīviem. Pirmkārt, ekonomikas izaugsmes rezultātā pasaulē palielinājās pieprasījums pēc Austrumeiropas reģiona galvenajām eksporta precēm (kā piemēram, naftas un tērauda), kas ietekmēja to cenu kāpumu un veicināja vietējo ekonomiku straujāku atlabšanu. Otrkārt, relatīvi augstākas riska prēmijas Austrumeiropas valstu kapitāla tirgos nodrošināja investoru interesi un investīciju pieplūdumu šajā reģionā. Tā rezultātā, Krievijas korporatīvo eiroobligāciju indekss JP Morgan RUBI 2010.gadā pieauga par 14%, kamēr Ukrainas un Kazahstānas eiroobligāciju tirgi uzrādīja vēl iespaidīgāku sniegumu, attiecīgi +28% un +21% saskaņā ar investīciju bankas Trust indeksiem TDI Ukraine un TDI Kazakhstan.

2010.gadu "Citadele Eastern European Bond Fund" aizvadījis veiksmīgi – ieguldījumu apliecības vērtība pieauga par 29% latu izteiksmē (ASV dolāru izteiksmē 18.2%) līdz 9.25 LVL (17.32 USD). Sekmīgas ieguldījumu darbības rezultātā Fonda aktīvu kopējā vērtība latu izteiksmē palielinājās par 28% (ASV dolāru izteiksmē par 17.2%) un uz perioda beigām bija 10,567,243 LVL (19,776,380 USD). Šajā pašā periodā Fonda neto aktīvu vērtība latu izteiksmē pieauga par 28% (ASV dolāru izteiksmē par 17.2%) un uz perioda beigām bija 10,544,761 LVL (19,734,339 USD).

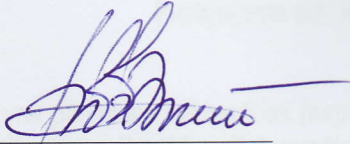
Saskaņā ar IPAS „Citadele Asset Management” tirgus prognozēm, 2010.gadā Fondā pakāpeniski tika samazināts iepriekš labu dinamiku uzrādījušo Krievijas korporatīvo obligāciju īpatsvars no 35% līdz 22% no Fonda neto aktīviem. Atbrīvotie līdzekļi tika izvietoti Centrāleiropas (Horvātijas, Ungārijas, Polijas) un citu valstu lielāko uzņēmumu eiroobligācijās ar pievilcīgu riska/ienesīguma attiecību. 2010.gada februārī tika izmantota pirmstermiņa dzēšanas iespēja Azerbaidžānas TechnicaBank obligācijās, kā rezultātā uz gada beigām Fonda aktīvi bija diversificēti starp 10 valstu parādu vērstpapīru tirgiem. 2010.gadā tika dzēstas vairākas banku sektora obligācijas un brīvie naudas līdzekļi tika vienmērīgi novirzīti transporta un komunālo pakalpojumu sniedzēju, kā arī naftas ieguves un enerģētikas uzņēmumu parāda vērtspapīros, kā rezultātā banku sektora īpatsvars saruka līdz 38% no Fonda neto aktīviem. Uz pārskata perioda beigām parāda vērtspapīru portfeļa vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.6%. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 11% no Fonda neto aktīvu vērtības.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 306,649 ASV dolāru apmērā jeb 1.69% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

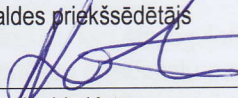
Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

2011.gads parāda vērtspapīru tirgiem vairs nesolās būt tik veiksmīgs kā iepriekšējie divi gadi, jo procentu likmes galvenajās aktīvu klasēs jau sasniegušas vēsturiski zemākos līmeņus, turklāt to kāpums negatīvi ietekmētu parāda vērtspapīru cenas. Starp papildus riskiem jāmin politiskās problēmas vairākās attīstības valstīs. Austrumeiropas obligāciju tirgū noteicošu lomu turpinās spēlēt attīstīto valstu monetārās politikas valūtas kurss un tā ietekme uz naftas cenām, kā arī investoru riska apetīti. Valstu griezumā salīdzinoši pievilcīgāk izskatās Krievijas parādu vērtspapīru tirgus, tomēr arī turpmāk selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts, būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

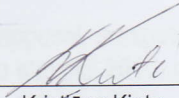
AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Kristiāna Ķiete
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

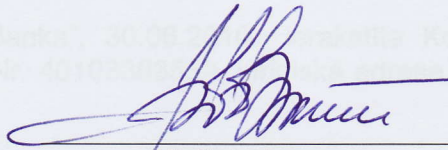
AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 30. 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 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 Eastern European Bond 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 Eastern European Fixed Income Funds"
apakšfonda "Citadele Eastern European Bond 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 2009. gada 11.maijā, a/s "Citadele Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Citadele Eastern European Fixed Income 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;

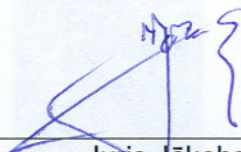
Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

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 Eastern European Fixed Income Funds" 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 Jakobsons
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2011.gada 11.februārī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme	31.12.2010.	31.12.2009.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,198,457	834,143
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	9,329,945	7,415,657
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	38,841	-
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-
Kopā aktīvi	10,567,243	8,249,800
Saistības		
5 Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības	-	-
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	(6,955)	(1,496)
6 Uzkrātie izdevumi	(15,527)	(12,215)
Kopā saistības	(22,482)	(13,711)
Neto aktīvi	10,544,761	8,236,089


 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2010	2009
Ienākumi		
7 Procentu ienākumi	430,688	1,594,659
Kopā ienākumi	430,688	1,594,659
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(145,319)	(135,677)
Atlīdzība turētājbankai	(16,954)	(16,155)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,433)	(1,497)
Kopā izdevumi	(164,706)	(153,329)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,160,468	2,112,368
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	102,253	1,059,390
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	1,262,721	3,171,758
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	834,500	(49,311)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,363,203	4,563,777

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2010	2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	8,236,089	9,018,008
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,363,203	4,563,777
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2,081,252	3,897,548
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(2,135,783)	(9,243,244)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(54,531)	(5,345,696)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	2,308,672	(781,919)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	10,544,761	8,236,089
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,149,367	2,085,608
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,139,566	1,149,367
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.17	4.32
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.25	7.17

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2010	2009
Procentu ienākumi	756,800	986,471
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(160,904)	(156,605)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(9,125,029)	(7,430,259)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	8,805,438	12,267,051
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	58,392	(197,290)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	334,697	5,469,368
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,081,252	3,897,548
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,135,783)	(9,260,924)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(54,531)	(5,363,376)
Naudas līdzekļu pieaugums	280,166	105,992
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	834,143	764,632
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	84,148	(36,481)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,198,457	834,143

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Citadele Eastern European Fixed Income Funds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komerc-sabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, diversificējot fonda investīciju portfeli starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs.
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Bond Fund
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). Ieguldījumi kapitāla vērtspapīros Prospektā nav paredzēti.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Citadele Asset Management", Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund" 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".

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 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā, 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 ASV dolāri (USD), bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitēi 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

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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

Valūta	31.12.2010.	31.12.2009.
USD	0.53500	0.48900
RUB	0.01760	0.01640
UAH	0.06720	0.06100

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, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. 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 *NASDAQ OMX Riga* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās 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.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas un peļņas gūšanas nolūkos 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 un uzskaitīti šādi.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas līgumi 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.

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. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa 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;

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

- 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.

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (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.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,198,457	834,143	11.37%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,198,457	834,143	11.37%

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

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2010.	31.12.2009.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	5,155,419	3,349,590	6.96%	48.89%
<i>Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	4,563,636	3,122,786	6.86%	43.28%
<i>OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	573,782		7.98%	5.44%
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	18,001	226,804	0.00%	0.17%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,981,896	4,066,067	8.50%	37.76%
<i>Citu ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	3,595,749	3,769,913	8.52%	34.10%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	386,147	296,154	8.32%	3.66%
Valdību parāda vērtspapīri	192,630	-	5.34%	1.83%
<i>Citu ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	192,630	-	5.34%	1.83%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,329,945	7,415,657	7.58%	88.48%

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 1,066,929 LVL (2009. gadā: 309,081) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2010. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	% no kopējiem Fonda neto aktīviem	
				Uzskaites vērtība 31.12.2010.	31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			8,213,968	8,263,016	78.36%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			577,058	404,148	3.83%
CITADELE BANKA (XS0253533318)	EUR	535	337,507	386,147	3.66%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	100	10,542	11,131	0.11%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	EUR	325,850	229,009	6,870	0.07%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:			2,158,499	2,022,188	19.18%
GAZPROM (XS0197695009)	USD	1,200	429,500	406,285	3.85%
EVRAZ GROUP (RU000A0JQTD5)	RUB	17,500	321,896	318,514	3.02%
ALLIANCE OIL (XS0493579238)	USD	500	271,997	289,319	2.74%
VTB BANK (XS0365923977)	USD	500	231,381	284,088	2.69%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT (XS0300986337)	USD	500	202,079	277,762	2.63%
HOME CREDIT AND FINANCE BANK (RU000A0JQV12)	RUB	15,000	276,167	272,628	2.59%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
NIZHNEKAMSKNEFTEKHIM (XS0463418052)	USD	3	130,127	173,574	1.65%
AMURMETALL (RU000A0GN9D1)	RUB	10,000	193,286	18	0.00%
INCOM LADA (RU000A0JPAS5)	RUB	29,990	102,066	0	0.00%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			1,695,113	1,802,614	17.09%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	USD	650	308,110	358,214	3.40%
ALFA BANK UKRAINE (XS0441089926)	USD	700	325,805	344,618	3.27%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK (XS0287015787)	USD	500	246,695	275,070	2.61%
UKREXIMBANK (XS0243733127)	USD	500	269,217	269,446	2.56%
AVANGARD AGROHOLDING (XS0553088708)	USD	400	199,822	203,194	1.93%
MEGABANK (UA4000026280)	UAH	2,290	162,892	159,442	1.51%
UKRAINAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0187564801)	USD	250	129,643	137,261	1.30%
UKRAINAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0543783194)	USD	100	52,929	55,369	0.53%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:			1,611,758	1,724,297	16.35%
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	USD	750	357,864	414,531	3.93%
ZHAIKMUNAI (USN97708AA49)	USD	750	380,743	411,381	3.90%
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN (XS0253878051)	USD	600	313,122	339,094	3.22%
KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY (XS0253694755)	USD	500	286,378	296,054	2.81%
KAZAKHGOLD GROUP (XS0273371632)	USD	500	273,651	263,237	2.50%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:			636,347	717,228	6.80%
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	USD	750	364,459	419,550	3.98%
GEORGIAN RAILWAY (XS0523947751)	USD	500	271,888	297,678	2.82%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:			531,694	524,535	4.97%
ZAGREBACKI HOLDING (XS0309688918)	EUR	10	316,241	296,520	2.81%
AGROKOR (XS0471612076)	EUR	300	215,453	228,015	2.16%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:			300,908	337,706	3.20%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS (XS0503453275)	EUR	500	300,908	337,706	3.20%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:			252,526	276,734	2.62%
EESTI ENERGIA (XS0235372140)	EUR	400	252,526	276,734	2.62%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:			249,162	236,076	2.24%
TVN (XS0466451548)	EUR	300	249,162	236,076	2.24%
Baltkrievijas emitentu parāda vērtspapīri:			200,903	217,490	2.06%
BELAGROPROMBANK (MOZAIC) (XS0553296210)	USD	400	200,903	217,490	2.06%
Pārējie finanšu instrumenti			854,173	1,066,929	10.12%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:			420,724	461,130	4.37%
BTA BANK (XS0532988770)	USD	673,399	395,880	408,947	3.88%
BTA BANK (XS0532990677)	USD	67,611	24,844	27,131	0.26%
BTA BANK (XS0532995049)	USD	616,540	-	25,052	0.24%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			176,314	333,305	3.16%
GALNAFTOGAZ (XS0324996783)	USD	450	176,314	333,305	3.16%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:			257,135	272,494	2.58%
ALFA BANK RUSSIA (XS0544362972)	USD	250	131,319	138,662	1.31%
SOVCOMFLOT (XS0552679879)	USD	250	125,816	131,767	1.25%
RBC INFORMATION SYSTEMS (RU000A0JQVB5)	RUB	9,559,052	-	2,065	0.02%
RBC INFORMATION SYSTEMS (RU000A0JQVD1)	RUB	9,559,052	-	-	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			9,068,141	9,329,945	88.48%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (*forwards*) un valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2010.			31.12.2009.			% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	2,159,367	38,841	(6,955)	629,299	-	(1,496)	0.30%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	2,159,367	38,841	(6,955)	629,299	-	(1,496)	0.30%

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”.

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010.	31.12.2009.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	12,968	10,075
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,513	1,175
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	1,046	965
Kopā uzkrātie izdevumi	15,527	12,215

7. Procentu ienākumi

	2010	2009
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	402,449	1,558,666
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	28,239	35,993
Kopā procentu ienākumi	430,688	1,594,659

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,301,982	12,222,686
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(8,314,875)	(13,776,106)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	1,173,360	3,665,788
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,160,468	2,112,368

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	102,253	1,059,390
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	102,253	1,059,390

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

10. 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 aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,415,657	9,125,029	(9,533,999)	658,087	1,665,171	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,496)	-	-	33,382	-	31,886
Kopā ieguldījumi	7,414,161	9,125,029	(9,533,999)	691,469	1,665,171	9,361,831

11. Ieķīlātie aktīvi

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

12. 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 biržas un brokeru publicēto informāciju.

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,198,457	-	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,329,945	8,228,055	1,101,890
Atvasinātie finanšu instrumenti	38,841	-	38,841
Kopā aktīvi	10,567,243	8,228,055	2,339,188
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(6,955)	-	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	(15,527)	-	(15,527)
Kopā saistības	(22,482)	-	(22,482)
Neto aktīvi	10,544,761	8,228,055	2,316,706

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,415,657	6,971,058	444,599
Kopā aktīvi	8,249,800	6,971,058	1,278,742

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

Saistības	Uzskaites vērtība		Vērtēšanas metode –
	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	pieejamie tirgus dati
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,496)	-	(1,496)
Uzkrātie izdevumi	(12,215)	-	(12,215)
Kopā saistības	(13,711)	-	(13,711)
Neto aktīvi	8,236,089	6,971,058	1,265,031

13. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatliekama daļa. 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 veidota 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, kas pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši tekošai 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 stāvokli, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai ir 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 LR 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.

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 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 peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā kāda bāzes likme, piem. Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (tas ir moments, no kura tiek pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona likme palielinās (samazinās), un rezultātā pieaug (samazinās) procentu ienākums.

Tabulās zemāk parādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz Fonda vērtību. Procentu ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālas Fonda vērtības izmaiņas var atšķirties no parādītiem aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, LVL)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	-	-	-	RUB	300	-	(1,144)	(1,144)
USD	50	-	(104,206)	(104,206)	USD	50	-	(71,358)	(71,358)
EUR	50	-	(40,062)	(40,062)	EUR	50	-	(4,411)	(4,411)
UAH	300	-	(433)	(433)					
Kopā		-	(144,701)	(144,701)	Kopā		-	(76,913)	(76,913)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, % no neto aktīviem)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	0.00%	0.00%	0.00%	RUB	300	0.00%	-0.01%	-0.01%
USD	50	0.00%	-1.00%	-1.00%	USD	50	0.00%	-0.87%	-0.87%
EUR	50	0.00%	-0.38%	-0.38%	EUR	50	0.00%	-0.05%	-0.05%
UAH	300	0.00%	0.00%	0.00%					
Kopā		0.00%	-1.38%	-1.38%	Kopā		0.00%	-0.93%	-0.93%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, LVL)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-300	-	-	-	RUB	-300	-	1,144	1,144
USD	-50	-	104,206	104,206	USD	-50	-	71,358	71,358
EUR	-50	-	40,062	40,062	EUR	-50	-	4,411	4,411
UAH	-300	-	433	433					
Kopā		-	144,701	144,701	Kopā		-	76,913	76,913

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, % no neto aktīviem)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-300	0.00%	0.00%	0.00%	RUB	-300	0.00%	0.01%	0.01%
USD	-50	0.00%	1.00%	1.00%	USD	-50	0.00%	0.87%	0.87%
EUR	-50	0.00%	0.38%	0.38%	EUR	-50	0.00%	0.05%	0.05%
UAH	-300	0.00%	0.00%	0.00%					
Kopā		0.00%	1.38%	1.38%	Kopā		0.00%	0.93%	0.93%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (no USD). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtu risks Fondā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot valūtu Forward un SWAP darījumus, kuru rezultātā tiek slēgtas esošās pozīcijas un tiek minimizēti iespējamie zaudējumi no valūtu kursu riska.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir apskatīta tabulā zemāk. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz 2010. un 2009. gada datiem.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme (2010 gads)				Valūtu kursu izmaiņu ietekme (2009 gads)			
Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa		Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa	
		Valūtas kursa izmaiņas pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību			Valūtas kursa izmaiņas pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	37.63%	11.97%	4.50%	EUR	-1.32%	12.26%	-0.16%
USD	53.76%	0.00%	0.00%	USD	98.55%	0.00%	0.00%
RUB	7.03%	9.04%	0.64%	RUB	2.77%	14.70%	0.41%
UAH	1.58%	3.85%	0.06%	Kopā	100.00%		0.25%
Kopā	100.0%		5.20%				

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

	USD	EUR	RUB	UAH	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,012,222	30,988	148,275	6,972	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,798,079	1,779,200	593,224	159,442	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,418,606)	1,457,447	-	-	38,841
Kopā aktīvi	6,391,695	3,267,635	741,499	166,414	10,567,243
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	(708,875)	701,920	-	-	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	(14,481)	(1,046)	-	-	(15,527)
Kopā saistības	(723,356)	700,874	-	-	(22,482)
Neto aktīvi	5,668,339	3,968,509	741,499	166,414	10,544,761
<i>Neto garā pozīcija</i>	53.76%	37.63%	7.03%	1.58%	100.00%

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

	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	-	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,664,945	522,958	227,754	7,415,657
Kopā aktīvi	7,499,088	522,958	227,754	8,249,800

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Saistības

	USD	EUR	RUB	Kopā
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	629,299	(630,795)	-	(1,496)
Uzkrātie izdevumi	(11,250)	(965)	-	(12,215)
Kopā saistības	618,049	(631,760)	-	(13,711)
Neto aktīvi	8,117,137	(108,802)	227,754	8,236,089
<i>Neto garā pozīcija</i>	98.55%	(1.32)%	2.77%	100.00%

Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja, ka Fonda vērtība samazināsies, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nevēlēsies vai nebūs spējīgs izpildīt savas saistības. Veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtiem starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek sīki pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulā zemāk tiek parādīts parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem.

2010. gadā Sabiedrība pārskatīja aktīvu un saistību klasifikāciju pēc to kredītriska. Jaunais sadalījums ir sekojošs:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA (Standard & Poor's); Aaa – Aa2 (Moody's Investors Service); AAA - AA (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: AA- - BBB- (Standard & Poor's); Aa3 – Baa3 (Moody's Investors Service); AA- - BBB- (Fitch);
- Augsta ienesīguma finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2010.gada 31.decembrī.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1,198,457	-	-	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,394,928	1,050,650	6,108,299	776,068	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	38,841	-	38,841
Kopā aktīvi	-	1,394,928	2,249,107	6,147,140	776,068	10,567,243

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2009. gada 31. decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	834,143	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,155,086	246,646	4,469,825	1,544,100	7,415,657
Kopā aktīvi	-	1,155,086	246,646	5,303,968	1,544,100	8,249,800

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska 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. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekme emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,198,457	-	-	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	404,148	573,782	8,352,015	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	38,841	-	-	38,841
Kopā aktīvi	1,641,446	573,782	8,352,015	10,567,243
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(6,955)	-	-	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	(15,527)	-	-	(15,527)
Kopā saistības	(22,482)	-	-	(22,482)
Neto aktīvi	1,618,964	573,782	8,352,015	10,544,761

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

	Latvija	OECD	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	-	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	522,958	-	6,892,699	7,415,657
Kopā aktīvi	1,357,101	-	6,892,699	8,249,800
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,496)	-	-	(1,496)
Uzkrātie izdevumi	(12,215)	-	-	(12,215)
Kopā saistības	(13,711)	-	-	(13,711)
Neto aktīvi	1,343,390	-	6,892,699	8,236,089

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2010. gada 31. decembrī.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Krievija	2,294,682	2,911,791	21.76%
Kazahstāna	2,185,427	1,444,474	20.73%
Ukraina	2,135,919	1,815,744	20.26%
Latvija	1,618,964	1,343,390	15.35%
Gruzija	717,228	363,266	6.80%
Horvātija	524,535	-	4.98%
Ungārija	337,706	-	3.20%
Igaunija	276,734	-	2.62%
Polija	236,076	-	2.24%
Baltkrievija	217,490	-	2.06%
Azerbaidžāna	-	357,424	0.00%
Kopā	10,544,761	8,236,089	100.00%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2010. gada 31. decembrī.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Komerčbankas	3,981,896	4,066,067	37.76%
Energoresursi	1,444,691	1,244,411	13.70%
Izejmateriāli	1,113,557	1,112,729	10.56%
Loģistika	1,003,261	246,646	9.51%
Pārtika, dzērieni, tabaka	431,209	-	4.09%
Mazumtirdzniecība	340,175	298,181	3.23%
Finanšu pakalpojumi	296,520	-	2.81%
Komunālie pakalpojumi	276,734	-	2.62%
Masu informācijas līdzekļi	238,141	10,220	2.26%
Valdība	192,630	-	1.83%
Nekustamais īpašums	11,131	10,440	0.11%
Automobiļu un automobiļu detaļu ražošana	-	217,469	0.00%
Ilglietošanas preces un apģērbs	-	7,379	0.00%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	-	202,115	0.00%
Kopā	9,329,945	7,415,657	88.48%

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta apakšā.

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

	Uz pieprasījumu	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,198,457	-	-	-	-	-	-	1,198,457
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi								
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	18	1,069,448	386,147	6,870	4,131,096	3,736,366	9,329,945
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	38,841	-	-	-	-	38,841
Kopā aktīvi	1,198,457	18	1,108,289	386,147	6,870	4,131,096	3,736,366	10,567,243
Saistības								
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības								
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(6,955)	-	-	-	-	(6,955)
Uzkrātie izdevumi	-	(14,481)	(1,046)	-	-	-	-	(15,527)
Kopā saistības	-	(14,481)	(8,001)	-	-	-	-	(22,482)
Neto aktīvi	1,198,457	(14,463)	1,100,288	386,147	6,870	4,131,096	3,736,366	10,544,761

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Tirā pozīcija % 11.37% (0.14)% 10.43% 3.66% 0.07% 39.18% 35.43% 100.00%

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

	Uz piepra- sījumu	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	-	-	-	-	-	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	10,236	896,247	360,877	449,190	4,714,078	985,029	7,415,657
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	629,299	-	-	-	-	629,299
Kopā aktīvi	834,143	10,236	1,525,546	360,877	449,190	4,714,078	985,029	8,879,099
Saistības								
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(630,795)	-	-	-	-	(630,795)
Uzkrātie izdevumi	-	(11,250)	(965)	-	-	-	-	(12,215)
Kopā saistības	-	(11,250)	(631,760)	-	-	-	-	(643,010)
Neto aktīvi	834,143	(1,014)	893,786	360,877	449,190	4,714,078	985,029	8,236,089
<i>Tirā pozīcija %</i>	10.13%	(0.01)%	10.85%	4.38%	5.45%	57.24%	11.96%	100.00%

14. 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 31.12.2010.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,859	4,784	0.16%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,137,707	1,144,583	99.84%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,139,566	1,149,367	100.00%

AIF "Citadele Eastern European Bond Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

15. 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 AS “Citadele banka” starpniecību. AS “Citadele banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. Arī 6. piezīmi), un AS “Citadele banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 6. piezīmi).

Pārskata gadā saistītās personas iegādājās 1,564 Fonda ieguldījumu apliecības. (2009. gadā: 0). Pārskata gadā saistītās personas nav atpakaļpārdevušas Fonda ieguldījumu apliecības (2009. gadā: 6,895). 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.

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums AS “Citadele banka” emitētājās obligācijās. 2010. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 386,147 latī (2009. gada 31. decembrī: 226,289).

16. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
Neto aktīvi (LVL)	10,544,761	8,236,089	9,018,007
ieguldījumu apliecību skaits	1,139,566	1,149,367	2,085,608
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	9.25	7.17	4.32
ieguldījumu fonda ienesīgums*	29.01%	65.97%	(32.89)%
Neto aktīvi (USD)**	19,734,339	16,832,679	18,183,475
ieguldījumu apliecību skaits	1,139,566	1,149,367	2,085,608
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	17.32	14.65	8.72
ieguldījumu fonda ienesīgums*	18.23%	68.00%	(36.18)%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

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



NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond Fund 2010. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 30. 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 pieņemumu 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 Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Bond 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 no 5. līdz 6. lappusei, 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 a faint blue circular stamp.

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2011. gada 28. aprīlī