

**SLĒGTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“CITADELE BALTIC HIGH YIELD FUND”**

2010. GADA PĀRSKATS

(6. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN

EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM

STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2011

SIF "Citadele Baltic High Yield 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	27

**SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Satura rādītājs**

Fonda nosaukums:	Citadele Baltic High Yield Fund (Parex Baltic High Yield Fund – līdz 01/08/2010)
Fonda veids:	Slēgtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2005. gada 22. jūlijs
Fonda numurs:	06.03.05.098/21
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 pārvaldes pakalpojumu sniegšanai 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 – Zigurds 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 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 komitējas dalībnieku) vārds, uzvārds	Edgars Makarovs – atbrīvots 31.12.2010. Andris Kotāns – iecelts 17.03.2009.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Satura rādītājs

Revidents:

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence No. 5
Kr. Valdemāra iela 19
LV-1010, Rīga

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Slēgtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic High Yield Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) 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. augusta, numurs ir 06.03.07.098/285.

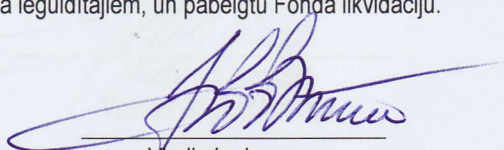
Fonda darbības mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas galvenokārt Baltijas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros. Līdz 40% no Fonda aktīviem var tikt ieguldīti citu Austrumeiropas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījiesies.

2010. gadā turpinājās Baltijas valstu makroekonomiskā atlabšana. Diemžēl tas joprojām neatspoguļojās Baltijas valstu parāda vērtspapīra tirgos, kur investīciju iespēju spektrs turpināja sašaurināties obligāciju dzēšanu rezultātā, kamēr jauni laidieni praktiski nenotika. Uz šī fona arī Citadele Baltic High Yield Fund galvenokārt nodarbojās ar optimālu līdzekļu atgūšanu un atgriešanu ieguldītājiem. 2010.gada martā tika veikta izmaksa EUR 1.5 miljonu apmērā, bet tuvojoties gada beigām un situācijai tirgos nemainoties, decembrī tika sasaukta ieguldītāju pilnsapulce, kurā tika pieņemts lēmums par Fonda likvidāciju. Kopumā, 2010.gada laikā jaunas investīcijas netika veiktas, savukārt tika realizēti (dzēsti vai pārdoti) visi Fonda ieguldījumi, izņemot pašas mazlikvidākās pozīcijas, kuras tiek plānots realizēt, veicot Fonda pirmslikvidācijas mantas izsoli 2011.gadā. Kopumā, ņemot vērā reālistisku ieguldījumu novērtējumu, uz 2010. gada beigām finanšu instrumentu īpatsvars Fondā bija tikai nedaudz virs 10%, savukārt atlikums glabājās Fonda norēķinu kontā.

Fonda neto aktīvu apjoms 2010. gadā saruka par 63% jeb 944,891 latiem un gada beigās veidoja 556,675 latus. Fonda neto aktīvu vērtību pozitīvi ietekmēja ieguldījumu rezultātā gūtie ienākumi 109,315 latu apmērā, turpretī negatīvi – 1,054,206 latu izmaksas ieguldījumu apliecību turētājiem, samazinot daļas nominālvērtību. Kopumā pārskata gadā Fonda daļas vērtība samazinājās par 188 latiem un 97 santīmiem un gada beigās bija 111.34 LVL, tomēr Fonda gada ienesīgums, ņemot vērā investoru saņemto izmaksu, pārskata periodā bija pozitīvs – 16.78%.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 18,449 eiro apmērā jeb 1.86% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Pēc pārskata perioda beigām tiek organizēta Fonda mantas pirmslikvidācijas izsole, lai realizētu atlikušos Fonda ieguldījumus, veiktu beigu izmaksu Fonda ieguldītājiem, un pabeigtu Fonda likvidāciju.



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats


Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par slēgtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic High Yield Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskats, kas atspoguļots no 9. līdz 26. lappusei, ir sagatavots, 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 pārskatu sagatavošanu". Pamatojoties uz Fonda ieguldītāju pilnsapulces 2010. gada 30. decembrī pieņemto lēmumu par slēgtā ieguldījumu fonda "Citadele Baltic High Yield Fund" likvidācijas uzsākšanu, uzņēmējdarbības turpināšanas princips nav piemērojams šo finanšu pārskatu sagatavošanā. 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, Fonda 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

SIF "Citadele Baltic High Yield fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.2.4.-10 _____

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 2005. gada 4. jūlijā, a/s "Citadele Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam SIF "Citadele Baltic High Yield 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;

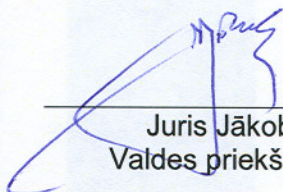
Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

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 SIF "Citadele Baltic High Yield fund" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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

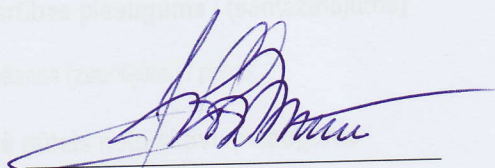


Juris Jākobsons
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2011.gada 11.februārī

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme	31.12.2010.	31.12.2009.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	500,250	334,306
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,344	1,169,764
Kopā aktīvi	557,594	1,504,070
5 Uzkrātie izdevumi	(919)	(2,504)
Kopā saistības	(919)	(2,504)
Neto aktīvi	556,675	1,501,566



Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2010	2009
Ienākumi		
6 Procentu ienākumi	18,727	149,300
Pārējie ienākumi	-	745
Kopā ienākumi	18,727	150,045
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(10,896)	(36,493)
Atlīdzība turētājbankai	(1,090)	(3,675)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(909)	(1,293)
Kopā izdevumi	(12,895)	(41,461)
7 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	2,853	(100,099)
8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	100,681	77,641
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	103,534	(22,458)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(50)	3,048
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	109,315	89,174

Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2010	2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,501,566	3,309,963
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	109,315	89,174
Emisijas apjoma samazināšana*	(1,054,206)	(1,897,571)
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā	(944,891)	(1,808,397)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	556,675	1,501,566
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	5,000	5,000
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	5,000	5,000
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	300.31	661.99
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	111.34	300.31

* Emisijas apjoms tika samazināts, samazinot Fonda ieguldījumu daļu nominālvērtību 2010. gadā par Ls 210 (300 eiro) un 2009. gadā par Ls 380 (540 eiro).

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2010	2009
Procentu ienākumi	49,069	236,058
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(14,480)	(44,424)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(50)	(32,355)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(186,429)	(231,760)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	1,372,040	2,167,717
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	1,220,150	2,095,236
Emisijas apjoma samazināšanas izdevumi	(1,054,206)	(1,897,571)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(1,054,206)	(1,897,571)
Naudas līdzekļu pieaugums	165,944	197,665
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	334,306	138,091
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	-	(1,450)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	500,250	334,306

**SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)**

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Citadele Baltic High Yield Fund
Fonda veids:	Slēgtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Baltijas valstu, komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros. Līdz 40% no Fonda aktīviem var ieguldīt citu Austrumeiropas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Citadele Baltic High Yield 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 pārskatu sagatavošanu".

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

Finanšu pārskatā 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.

Tuvojoties gada beigām un situācijai tirgos nemainoties, decembrī tika sasaukta ieguldītāju pilnsapulce, kurā tika pieņemts lēmums par Fonda likvidāciju. Kopumā, 2010.gada laikā jaunas investīcijas netika veiktas, savukārt tika realizēti (dzēsti vai pārdoti) visi Fonda ieguldījumi, izņemot pašas mazlikvidākās pozīcijas, kuras tiek plānots realizēt, veicot Fonda pirmslikvidācijas mantas izsoli 2011.gadā.

Pēc pārskata perioda beigām tiek organizēta Fonda mantas pirmslikvidācijas izsole, lai realizētu atlikušos Fonda ieguldījumus, veiktu beigu izmaksu Fonda ieguldītājiem, un pabeigtu Fonda likvidāciju.

Sakarā ar augstāk minēto, sastādot 2010. gada finanšu pārskatus nav piemērojama 1. SGS Finanšu pārskatu sniegšana prasība par darbības turpināšanas principa ievērošanu.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

Ienākumu un izdevumu 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.

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

**SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)**

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro, 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 perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas 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:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2010.</u>	<u>31.12.2009.</u>
EEK	0.0449	0.0449

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%. Tādejādi 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 pieaugums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek, izmantojot *Bloomberg* 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.

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz 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 stājās 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 izvēlējis 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;
- 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.

SIF "Citadele Baltic High Yield 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.

SIF "Citadele Baltic High Yield 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”	500,250	334,306	89.86%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	500,250	334,306	89.86%

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.	31.12.2010.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	6,888	448,887	7.79%	1.24%
<i>Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	-	170,768	-	-
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	6,888	278,119	7.79%	1.24%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	50,456	720,877	0.00%	9.06%
<i>Citu ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	-	360,633	-	-
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	50,456	360,244	0.00%	9.06%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,344	1,169,764	6.85%	10.30%

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 0 latu (2009. – 252,796 latu).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem Fonda neto aktīviem
				31.12.2010.	31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			265,517	57,344	10.30%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			265,517	57,344	10.30%
PRIVATBANK(LV0000800381)	EUR	600	27,383	40,042	7.19%
GE MONEY BANK(LV0000800373)	EUR	150	8,528	10,414	1.87%
CAPITAL DEPARTMENT STORE(LV0000800761)	EUR	326,700	229,606	6,888	1.24%
Pārējie finanšu instrumenti			105,421	0	0.00%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:			105,421	0	0.00%
Q VARA (EE3300079987)	EUR	15	105,421	0	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			370,938	57,344	10.30%

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010.	31.12.2009.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(681)	(1,836)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(68)	(184)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(170)	(484)
Kopā uzkrātie izdevumi	(919)	(2,504)

6. Procentu ienākumi

	2010	2009
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	4,013	119,521
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	14,714	29,779
Kopā procentu ienākumi	18,727	149,300

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2010	2009
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1,325,480	2,144,793
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(1,666,074)	(2,472,354)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	343,447	227,462
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	2,853	(100,099)

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	100,681	77,641
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	100,681	77,641

9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2009.	Pieaugums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2010.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,169,764	186,429	(1,406,395)	-	107,546	57,344
Kopā ieguldījumi	1,169,764	186,429	(1,406,395)	-	107,546	57,344

10. Ieķīlāti aktīvi

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

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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 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	500,250	-	500,250
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,344	50,456	6,888
Kopā aktīvi	557,594	50,456	507,138
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(919)	-	(919)
Kopā saistības	(919)	-	(919)
Neto aktīvi	556,675	(50,456)	506,219

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	334,306	-	334,306
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,169,764	707,699	462,065
Kopā aktīvi	1,504,070	707,699	796,371
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(2,504)	-	(2,504)
Kopā saistības	(2,504)	-	(2,504)
Neto aktīvi	1,501,566	707,699	793,867

12. 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 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, 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.

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Risku pārvaldīšanas struktūra (turpinājums)

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 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 – 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 ietekmā 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 apakšā 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.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	132	(2,304)	(2,172)
LVL	200	-	-	-
Kopā		132	(2,304)	(2,172)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EEK	100	203	(98)	105
EUR	50	719	(9,728)	(9,009)
Kopā		922	(9,826)	(8,904)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	0.02%	-0.41%	-0.39%
LVL	200	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.02%	-0.41%	-0.39%

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
EEK	100	0.01%	-0.01%	0.01%
EUR	50	0.05%	-0.65%	-0.60%
Kopā		0.06%	-0.65%	-0.59%

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Procentu likmju risks (turpinājums)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	(132)	2,304	2,172
LVL	-200	-	-	-
Kopā		(132)	2,304	2,172

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EEK	-100	(203)	98	(105)
EUR	-50	(719)	9,728	9,009
Kopā		(922)	9,826	8,904

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	-0.02%	0.41%	0.39%
LVL	-200	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		-0.02%	0.41%	0.39%

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
EEK	-100	-0.01%	0.01%	-0.01%
EUR	-50	-0.05%	0.65%	0.60%
Kopā		-0.06%	0.65%	0.59%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (no eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīcijas Fondā.

Pārskata perioda beigās visi Fonda ieguldījumi bija eiro. Tādējādi valūtu kursu risks Fondam nav būtisks, jo Fonda novērtēšanas valūta arī ir eiro.

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

	EUR	Kopā
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	500,250	500,250
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi		
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,344	57,344
Kopā aktīvi	557,594	557,594
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(919)	(919)
Kopā saistības	(919)	(919)
Neto aktīvi	556,675	556,675
<i>Neto garā pozīcija</i>	100.00%	100.00%

2009. gada beigās lielākā daļa no Fonda valūtām bija eiro (vairāk par 98% no Fonda neto aktīviem). Tādējādi valūtu kursu risks Fondam nebija būtisks, jo Fonda novērtēšanas valūta arī ir eiro.

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Valūtas kursu risks (turpinājums)

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

	EUR	EEK	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	334,306	-	334,306
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,140,009	29,755	1,169,764
Kopā aktīvi	1,474,315	29,755	1,504,070
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(2,504)	-	(2,504)
Kopā saistības	(2,504)	-	(2,504)
Neto aktīvi	1,471,811	29,755	1,501,566
<i>Neto garā pozīcija</i>	<i>98.02%</i>	<i>1.98%</i>	<i>100.00%</i>

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 apakšā 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	-	-	500,250	-	-	500,250
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	10,414	40,042	6,888	57,344
Kopā aktīvi	-	-	510,664	40,042	6,888	557,594

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Kredītrisks (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	-	-	-	334,306	-	334,306
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	495,485	674,279	1,169,764
Kopā aktīvi	-	-	-	829,791	674,279	1,504,070

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 ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	Kopā
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	500,250	500,250
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi		
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,344	57,344
Kopā aktīvi	557,594	557,594
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(919)	(919)
Kopā saistības	(919)	(919)
Neto aktīvi	556,675	556,675

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	334,306	-	334,306
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	638,363	531,401	1,169,764
Kopā aktīvi	972,669	531,401	1,504,070
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(2,504)	-	(2,504)
Kopā saistības	(2,504)	-	(2,504)
Neto aktīvi	970,165	531,401	1,501,566

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Kredītrisks (turpinājums)

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.
Latvija	556,675	970,165	100.00%
Igaunija	-	358,694	-
Lietuva	-	172,707	-
Kopā	556,675	1,501,566	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Komerčbankas	50,456	720,877	9.06%
Mazumtirdzniecība	6,888	6,888	1.24%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	-	218,958	-
Finanšu pakalpojumi	-	169,714	-
Nekustamais īpašums	-	44,894	-
Ilglietošanas preces un apģērbs	-	8,433	-
Kopā	57,344	1,169,764	10.30%

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālās 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:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	500,250	-	-	-	-	500,250
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	10,414	40,042	6,888	-	57,344
Kopā aktīvi	500,250	10,414	40,042	6,888	-	557,594
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(749)	(170)	-	-	-	(919)
Kopā saistības	(749)	(170)	-	-	-	(919)
Neto aktīvi	499,501	10,244	40,042	6,888	-	556,675
<i>Tīrā pozīcija %</i>	89.73%	1.84%	7.19%	1.24%	0.00%	100.00%

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Likviditātes risks (turpinājums)

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	334,306	-	-	-	-	334,306
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,867	10,408	552,460	218,958	330,071	1,169,764
Kopā aktīvi	392,173	10,408	552,460	218,958	330,071	1,504,070
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(2,020)	(484)	-	-	-	(2,504)
Kopā saistības	(2,020)	(484)	-	-	-	(2,504)
Neto aktīvi	390,153	9,924	552,460	218,958	330,071	1,501,566
<i>Tīrā pozīcija %</i>	25.99%	0.66%	36.79%	14.58%	21.98%	100.00%

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2010.	31.12.2009.	% no kopējā skaita 31.12.2010.
Akcionāra (AS „Citadele banka”) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	2,973	2,973	59.46%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	2,027	2,027	40.54%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	5,000	5,000	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 AS „Citadele banka” starpniecību. AS „Citadele banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 5. piezīmi), un AS „Citadele banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi). 2010. gada 31. decembrī Fondam nebija ieguldījumu AS „Citadele banka” emitētās obligācijās (2009. gada 31. decembrī: 270,910 LVL).

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.

SIF "Citadele Baltic High Yield Fund"
2010.gada pārskats
Pielikums
(LVL)

15. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
Neto aktīvi (LVL)	556,675	1,501,566	3,309,963
ieguldījumu apliecību skaits	5,000	5,000	5,000
ieguldījumu fonda daļu vērtība* (LVL)	111.33	300.31	661.99
ieguldījumu fonda ienesīgums**	16.78%	6.31%	(11.96)%
Neto aktīvi (EUR)***	792,077	2,136,552	4,712,066
ieguldījumu apliecību skaits	5,000	5,000	5,000
ieguldījumu fonda daļu vērtība* (EUR)	158.42	427.31	942.41
ieguldījumu fonda ienesīgums	16.79%	7.38%	(11.82)%

* Emisijas apjoms tika samazināts, samazinot Fonda ieguldījumu daļu nominālvērtību 2010. gadā par Ls 210 (300 eiro) un 2009. gadā par Ls 380 (540 eiro);

** Fonda daļas vērtība, iegūta fonda neto aktīvu vērtības ikmēneša pārvērtēšanas rezultātā.

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

SIF Citadele Baltic High Yield Fund dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā SIF Citadele Baltic High Yield Fund 2010. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 26. 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 SIF Citadele Baltic High Yield 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.

Apstākļu akcentējums

Mēs vēršam uzmanību uz finanšu pārskata 2. pielikumu, kurā ir aprakstīts, ka 2010. gada 30. decembrī SIF Citadele Baltic High Yield Fund ieguldītāju pilnsapulce pieņēma lēmumu par fonda likvidācijas uzsākšanu. Tā rezultātā, 2010. gada finanšu pārskatiem nav piemērojama 1. SGS Finanšu pārskatu sniegšana prasība par darbības turpināšanas principa ievērošanu. Mūsu atzinums nav ar iebildi attiecībā uz šo apstākli.

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

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2011. gada 28. aprīlī