

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Citadele Eastern European Balanced 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 Balanced 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	34

AIF "Citadele Eastern European Balanced 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 Balanced Fund (Parex Eastern European Balanced Fund – līdz 01/08/2010)
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS („Parex Asset Management” IPAS – līdz 01/08/2010)
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS („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
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats	<p><i>Ieguldījumu 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 Stugiņš – 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.</p> <p><i>Ieguldījumu 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.</p>
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 vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008. Kristiāna Ķiete - iecelta 27.10.2008. Edgars Makarovs – atbrīvots 26.01.2011.

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi

Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.

Revidents:

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr. 5
Kr. Valdemāra iela 19
LV-1010, Rīga

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Citadele Eastern European Balanced Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir sabalansēta tipa ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu eiro.

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.

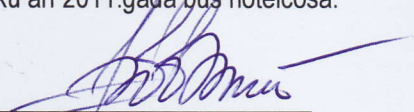
Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem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

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 (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. 2010.gadā Austrumeiropas akciju tirgus (MSCI Emerging Markets Eastern Europe) pieauga par 13.7% un korporatīvo parāda vērtspapīru tirgus (J.P.Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Europe sub-index) ienesīgums bija 16.5%. Uz šāda fona „Citadele Eastern European Balanced Fund” ieguldījumu apliecības vērtības kāpums 2010.gadā par 19.9% latu izteiksmē (eiro izteiksmē 18.9%) vērtējams ļoti pozitīvi, vienas apliecības vērtībai sasniedzot 11.25 LVL (15.90 EUR). 2010. gadā Fonda neto aktīvu vērtība latu izteiksmē pieauga par 17.8% (eiro izteiksmē par 16.9%) un uz perioda beigām bija 10,415,509 LVL (14,720,661 EUR).

Saskaņā ar IPAS „Citadele Asset Management” tirgus prognozēm, pārskata periodā Fondā tika turpināts pakāpeniski palielināt akciju īpatsvaru, kas uz 2010.gada beigām veidoja 23% no Fonda neto aktīviem. Valstu griezumā galvenokārt tika palielinātas pozīcijas Kazahstānas un Krievijas tirgos. Nozaru griezumā īpatsvars tika palielināts metalurģijas uzņēmumu akcijās, turpretī Čehijas elektroenerģijas ražotāja CEZ akcijas tika pilnībā pārdotas sektora nepievilcības dēļ. Fonda parāda vērtspapīru portfeļa īpatsvars 2010.gadā tika samazināts gandrīz par piektdaļu, tomēr uz perioda beigām joprojām sastādīja 66% no Fonda neto aktīvu vērtības. Parāda vērtspapīru ekspozīcija galvenokārt tika samazināta uz Krievijas uzņēmumu eiroobligāciju rēķina, turpretī nedaudz tika palielināts Polijas un Ukrainas uzņēmumu eiroobligāciju īpatsvars. Uz pārskata perioda beigām parāda vērtspapīru portfeļa vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 8.54%. Naudas līdzekļu īpatsvars uz perioda beigām sastādīja 11% no Fonda neto aktīvu vērtības.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 233,411 eiro apmērā jeb 1.70% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

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. Tādēļ 2011.gadā pārvaldnieks plāno turpināt pakāpeniski samazināt fiksēta ienākuma vērtspapīru īpatsvaru Fondā un palielināt akciju īpatsvaru, kas ierasti šādos tirgos apstākļos investoriem nodrošina labāku ieguldījumu atdevi. Gan parāda vērtspapīru, gan akciju tirgū investīcijas arī turpmāk tiks veiktas galvenokārt izvērtējot atsevišķu instrumentu pievilcību. IPAS „Citadele Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārajai un fiskālai politikai, kā arī iespējamiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Austrumeiropas reģiona ekonomikas un kapitāla tirgus dinamiku arī 2011.gadā būs noteicoša.

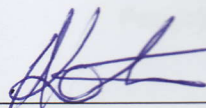


Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

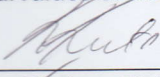
AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"

2010. gada pārskats

leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Kristiāna Ķiete
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2011. gada 28. aprīlī



Rīga
2011. gada 28. aprīlī

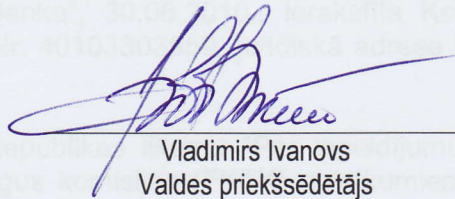
AIF "Citadele Eastern European Balanced Fund"
2010. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 33. 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.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti 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", 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.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Citadele Eastern European Balanced 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 (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.


 Vladimir Ivanov
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2011. gada 28. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Citadele Eastern European Fixed Income Funds"
Apakšfonda "Citadele Eastern European Balanced 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;

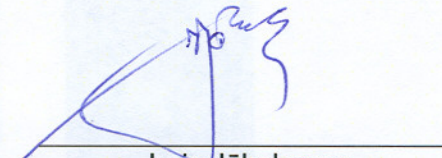
Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

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.



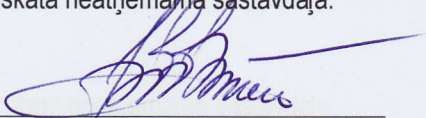
Juris Jākobsons
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2011.gada 11.februārī

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

Piezīme	31.12.2010.	31.12.2009.	
Aktīvi			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,150,109	606,002
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
4	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,897,657	7,586,766
5	Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,441,833	884,091
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	24,912	-
Kopā aktīvi			
		10,514,511	9,076,859
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	(83,842)	(222,754)
7	Uzkrātie izdevumi	(15,160)	(13,370)
Kopā saistības			
		(99,002)	(236,124)
Neto aktīvi			
		10,415,509	8,840,735

Pielikumi no 14.-33. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



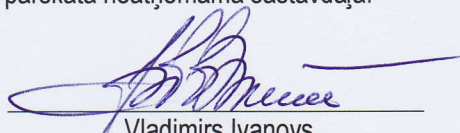
Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2011. gada 28. aprīlī

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

Piezīme	2010	2009
Ienākumi		
8 Procentu ienākumi	893,589	960,570
Dividenžu ienākumi	72,193	7,807
Kopā ienākumi	965,782	968,377
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(145,138)	(127,981)
Atlīdzība turētājbankai	(16,933)	(15,384)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(3,219)	(1,788)
Kopā izdevumi	(165,290)	(145,153)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
9 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	153,183	1,668,907
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	627,974	1,130,076
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	781,157	2,798,983
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	137,876	19,823
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,719,525	3,642,030

Pielikumi no 14.-33. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2011. gada 28. aprīlī

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

	2010	2009
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	8,840,735	7,867,912
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,719,527	3,642,030
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2,177,063	4,054,986
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(2,321,816)	(6,724,193)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(144,753)	(2,669,207)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,574,774	972,823
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	10,415,509	8,840,735
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	942,109	1,308,422
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	925,855	942,109
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.38	6.01
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.25	9.38

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

	2010	2009
Procentu ienākumi	665,526	869,335
Dividenžu ienākumi	72,193	7,807
ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(163,499)	(144,771)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(7,555,637)	(8,129,458)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	8,259,199	9,825,151
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(658,463)	(183,742)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	619,319	2,244,322
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,177,063	4,054,986
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,321,816)	(6,753,477)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(144,753)	(2,698,491)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	474,566	(454,169)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	606,002	1,065,207
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	69,541	(5,036)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,150,109	606,002

AIF "Citadele Eastern European Balanced 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, galvenokārt, Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Fonda apakšfondu investīciju portfeļi ir diversificēti starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas vai valsts vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Eastern European Balanced Fund
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir eiro (EUR). Maksimālais ieguldījumu apjoms kapitāla vērtspapīros ir 50% no Apakšfonda aktīviem.
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 Balanced Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti 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 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 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.

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

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

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro (EUR), bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

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

Fonda 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>
BGN	0.3590	0.3590
CAD	0.5350	0.4690
EEK	0.0449	0.0449
GBP	0.8240	0.7830
LTL	0.2030	0.2040
UAH	0.0672	0.0610
USD	0.5350	0.4890

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).

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi un uzskaitīti šādi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas instrumenti tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo instrumentu patiesā vērtība tiek atspoguļota pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti". Šo instrumentu 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 instrumentiem, 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 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 stājās vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegta 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.

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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

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 Balanced 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"	1,150,109	606,002	11.04%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,150,109	606,002	11.04%

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 31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	2,810,710	4,120,331	8.52%	26.99%
<i>Citu ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	2,297,186	3,345,999	9.26%	22.06%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	513,524	774,332	5.23%	4.93%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	3,694,959	3,102,874	7.78%	35.47%
<i>Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	2,913,180	2,436,693	6.72%	27.96%
<i>OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	736,223	409,178	12.47%	7.07%
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	45,556	257,003	0.00%	0.44%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	391,988	363,561	15.84%	3.76%
<i>Ne-OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri</i>	391,988	363,561	15.84%	3.76%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,897,657	7,586,766	8.54%	66.22%

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 867,394 (2009. gadā: 430,935) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			6,350,705	6,030,263	57.90%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			1,141,297	559,080	5.37%
CITADELE BANKA (XS0253533318)	EUR	250	158,159	180,443	1.73%
PAREX BANKA (LV0000800696)	EUR	8,000	562,244	163,550	1.57%
PRIVATBANK (LV0000800381)	EUR	1,500	76,970	100,104	0.96%
GE MONEY BANK (LV0000800373)	EUR	1,000	70,713	69,427	0.67%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	328	34,476	36,509	0.35%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	EUR	429,100	238,735	9,047	0.09%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			1,379,487	1,539,077	14.77%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	USD	700	289,344	385,769	3.70%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK (XS0287015787)	USD	500	246,694	275,070	2.64%
UKREXIMBANK (XS0243733127)	USD	500	266,753	269,446	2.59%
ALFA BANK UKRAINE (XS0441089926)	USD	500	213,982	246,156	2.36%
AVANGARD AGROHOLDING (XS0553088708)	USD	400	199,822	203,194	1.95%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites	% no kopējiem
				vērtība 31.12.2010.	Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
MEGABANK (UA4000026280)	UAH	2,290	162,892	159,442	1.53%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:			893,708	952,022	9.14%
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	USD	750	366,574	414,530	3.98%
ZHAIKMUNAI (USN97708AA49)	USD	500	253,483	274,254	2.63%
KAZAKHGOLD GROUP (XS0273371632)	USD	500	273,651	263,237	2.53%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:			821,810	875,740	8.41%
NOMURA (XS0263303512)	EUR	6	398,372	391,988	3.76%
ALLIANCE OIL (XS0493579238)	USD	500	265,469	289,319	2.78%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT (XS0300986337)	USD	350	157,966	194,433	1.87%
INCOM-LADA (RU000A0JPAS5)	RUR	2,212	3	0	0%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:			526,752	577,378	5.54%
GEORGIAN RAILWAY (XS0523947751)	USD	500	271,888	297,678	2.86%
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	USD	500	254,864	279,700	2.69%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:			641,574	546,100	5.24%
TVN (XS0466451548)	EUR	350	286,780	275,422	2.64%
ZLOMREX (XS0283393998)	EUR	500	354,794	270,678	2.60%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri			316,241	296,520	2.85%
ZAGREBACKI HOLDING (XS0309688918)	EUR	10	316,241	296,520	2.85%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:			252,526	276,734	2.66%
EESTI ENERGIA (XS0235372140)	EUR	400	252,526	276,734	2.66%
Baltkrievijas emitentu parāda vērtspapīri			200,903	217,490	2.09%
BELAGROPROMBANK (XS0553296210)	USD	400	200,903	217,490	2.09%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:			176,407	190,123	1.83%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS (XS0231264275)	EUR	300	176,407	190,123	1.83%
Pārējie finanšu instrumenti			681,680	867,394	8.32%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			196,221	370,339	3.56%
GALNAFTOGAZ (XS0324996783)	USD	500	196,221	370,339	3.56%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:			397,608	435,352	4.17%
BTA BANK (XS0532988770)	USD	640,440	375,777	388,932	3.73%
BTA BANK (XS0532990677)	USD	60,144	21,831	24,134	0.23%
BTA BANK (XS0532995049)	USD	548,457	0	22,286	0.21%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:			87,851	61,703	0.59%
STROYRENT (EE4300093820)	EUR	125	87,851	61,703	0.59%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			7,032,385	6,897,657	66.22%

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

			% no kopējiem
	31.12.2010.	31.12.2009.	Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Komeršabiedrību akcijas	2,441,833	884,091	23.44%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	2,099,632	667,906	20.16%
OECD reģiona komeršabiedrību akcijas	148,238	165,323	1.42%
Latvijas uzņēmumu akcijas	193,963	50,862	1.86%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,441,833	884,091	23.44%

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

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu (turpinājums)

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas regulētu tirgu biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 122 (2009. gadā: 122) latī.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2010.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			2,171,663	2,441,711	23.44%
Latvijas emitentu akcijas:			171,860	193,963	1.86%
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA	LVL	90,000	171,853	193,950	1.86%
GRINDEKS	LVL	2	7	13	0.00%
Kazahstānas emitentu akcijas:			868,273	982,517	9.43%
URANIUM ONE	CAD	100,000	140,980	254,125	2.44%
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN	USD	45,000	213,477	233,648	2.24%
EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	24,000	212,166	208,241	2.00%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION	USD	16,000	191,728	168,803	1.62%
TETHYS PETROLEUM	CAD	137,500	109,922	117,700	1.13%
Krievijas emitentu akcijas:			701,513	834,824	8.02%
HOLDING MRSK	USD	3,000,000	190,033	272,850	2.62%
MECHEL	USD	15,000	194,149	232,966	2.24%
MOBILE TELESYSTEMS	USD	16,500	168,745	178,051	1.71%
PETROPAVLOVSK	GBP	16,000	148,586	150,957	1.45%
Ukrainas emitentu akcijas:			221,461	185,544	1.78%
MHP	USD	15,000	90,333	136,425	1.31%
CENTERENERGO	USD	50,000	131,128	49,119	0.47%
Polijas emitentu akcijas:			166,523	148,238	1.42%
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION	USD	12,000	166,523	148,238	1.42%
Igaunijas emitentu akcijas:			41,658	95,046	0.92%
TALLINK GROUP	EEK	91,066	41,658	50,542	0.49%
TALLINNA KAUBAMAJA	EEK	10,201	-	44,504	0.43%
Bulgārijas emitentu akcijas:			375	1,579	0.01%
CHIMIMPORT	BGN	1,666	-	1,405	0.01%
TRACE GROUP HOLD	BGN	9	375	174	0.00%
Pārējie finanšu instrumenti			116	122	0.00%
Lietuvas emitentu akcijas:			116	122	0.00%
ŽEMAITIJOS PIENAS	LTL	600	116	122	0.00%
Kopā akcijas			2,171,779	2,441,833	23.44%

Uz pārskata perioda beigām Fondā nebija ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās un tām pielīdzināmos vērtspapīros.

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

6. 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.
	Patiesā vērtība			Patiesā vērtība			
	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	5,638,107	21,795	(83,842)	4,935,630	-	(212,186)	(0.60)%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	400,930	3,117	-	2,355,241	-	(10,568)	0.03%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	6,039,037	24,912	(83,842)	7,290,871	-	(222,754)	(0.57)%

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

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010.	31.12.2009.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	12,639	11,109
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,475	1,296
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	1,046	965
Kopā uzkrātie izdevumi	15,160	13,370

8. Procentu ienākumi

	2010	2009
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	864,469	913,049
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	29,120	47,521
Kopā procentu ienākumi	893,589	960,570

9. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	7,857,609	9,680,551
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(8,455,660)	(10,945,673)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	751,234	2,934,029
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	153,183	1,668,907

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

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2010	2009
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	245,066	68,495
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	382,908	1,061,581
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	627,974	1,130,076

11. 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 aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,586,766	5,733,184	(8,105,824)	453,473	1,230,058	6,897,657
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	884,091	1,822,453	(789,781)	109,502	415,568	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(222,754)	-	-	163,824	-	(58,930)
Kopā ieguldījumi	8,248,103	7,555,637	(8,895,605)	726,799	1,645,626	9,280,560

12. Ieķīlātie aktīvi

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

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu, kapitāla vērtspapīru, atvasināto līgumu bilances vērtība atbilst to patiesajai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

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

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

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	1,150,109	-	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,897,657	5,705,079	1,192,578
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,441,833	2,441,833	
Atvasinātie finanšu instrumenti	24,912	-	24,912
Kopā aktīvi	10,514,511	8,146,912	2,367,599
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(83,842)	-	(83,842)
Uzkrātie izdevumi	(15,160)	-	(15,160)
Kopā saistības	(99,002)	-	(99,002)
Neto aktīvi	10,415,509	8,146,912	2,268,597

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	606,002	-	606,002
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,586,766	6,647,732	939,034
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	884,091	884,091	-
Kopā aktīvi	9,076,859	7,531,823	1,545,036
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(222,754)	-	(222,754)
Uzkrātie izdevumi	(13,370)	-	(13,370)
Kopā saistības	(236,124)	-	(236,124)
Neto aktīvi	8,840,735	7,531,823	1,308,912

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

14. 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.

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

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 Balanced Fund"
2010. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	-	-	-
USD	50	-	(61,970)	(61,970)
EUR	50	4,298	(47,196)	(42,898)
UAH	300	-	(437)	(437)
Total		4,298	(109,603)	(105,305)

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
RUB	300	0.00%	0.00%	0.00%
USD	50	0.00%	-0.59%	-0.59%
EUR	50	0.04%	-0.45%	-0.41%
UAH	300	0.00%	0.00%	0.00%
Total		0.04%	-1.04%	-1.00%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-300	-	-	-
USD	-50	-	61,970	61,970
EUR	-50	(4,298)	47,196	42,898
UAH	-300	-	437	437
Total		(4,298)	109,603	105,305

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
RUB	-300	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-50	0.00%	0.59%	0.59%
EUR	-50	-0.04%	0.45%	0.41%
UAH	-300	0.00%	0.00%	0.00%
Total		-0.04%	1.04%	1.00%

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
RUB	300	-	-	-
USD	50	-	(41,836)	(41,836)
EUR	50	2,264	(36,503)	(34,239)
UAH	300	-	-	-
Total		2,264	(78,339)	(76,075)

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
RUB	300	0.00%	0.00%	0.00%
USD	50	0.00%	-0.47%	-0.47%
EUR	50	0.03%	-0.41%	-0.38%
UAH	300	0.00%	0.00%	0.00%
Total		0.03%	-0.88%	-0.85%

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
RUB	-300	-	-	-
USD	-50	-	41,836	41,836
EUR	-50	(2,264)	36,503	34,239
UAH	-300	-	-	-
Total		(2,264)	78,339	76,075

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
RUB	-300	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-50	0.00%	0.47%	0.47%
EUR	-50	-0.03%	0.41%	0.38%
UAH	-300	0.00%	0.00%	0.00%
Total		-0.03%	0.88%	0.85%

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

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Akciju cenu risks

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

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 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 valūtas kursu riska.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir apskatīta tabulā zemāk. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme (2010. gads)				Valūtu kursu izmaiņu ietekme (2009. gads)			
Valūtas kursa				Valūtas kursa			
Valūta	Īpatsvars Fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret EUR	Ietekme uz Fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars Fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret EUR	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	88.2%	0.00%	0.00%	EUR	93.88%	0.00%	0.00%
LVL	1.9%	0.69%	0.01%	LVL	0.58%	2.31%	0.01%
USD	0.0%	11.98%	0.00%	USD	1.64%	12.24%	0.20%
EEK	0.9%	1.12%	0.01%	EEK	0.64%	1.11%	0.01%
LTL	0.0%	0.33%	0.00%	LTL	0.22%	0.88%	0.00%
GBP	3.4%	9.28%	0.32%	CAD	1.17%	12.24%	0.14%
CAD	3.9%	11.49%	0.45%	CZK	1.87%	11.61%	0.22%
UAH	1.6%	12.45%	0.20%	RUB	0.00%	0.00%	0.00%
BGN	0.0%	2.11%	0.00%	DKK	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		0.99%	Kopā	100.00%		0.58%

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

	LVL	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	261,721	845,262	43,126	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	4,415,967	2,322,248	159,442	6,897,657
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	193,963	1,420,100	-	827,770	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,049,904)	3,074,816	-	24,912
Kopā aktīvi	193,963	3,047,884	6,242,326	1,030,338	10,514,511

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

14.Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Saistības

	LVL	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,048,064)	2,964,222	-	(83,842)
Uzkrātie izdevumi	-	-	(15,160)	-	(15,160)
Kopā saistības	-	(3,048,064)	2,949,062	-	(99,002)
Neto aktīvi	193,963	(180)	9,191,388	1,030,338	10,415,509
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>1.86%</i>	<i>0.00%</i>	<i>88.25%</i>	<i>9.89%</i>	<i>100.00%</i>

2010. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: CAD – 407,978 lati, EEK – 95,046 lati, LTL – 122 lati, BGN – 1,580 lati, GBP – 359,198 un UAH – 166,414.

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

	LVL	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	34,147	571,855	-	606,002
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	4,985,739	2,571,268	29,759	7,586,766
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	50,862	517,889	-	315,340	884,091
Kopā aktīvi	50,862	5,537,775	3,143,123	345,099	9,076,859
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(5,392,917)	5,170,163	-	(222,754)
Uzkrātie izdevumi	-	-	(13,370)	-	(13,370)
Kopā saistības	-	(5,392,917)	5,156,793	-	(236,124)
Neto aktīvi	50,862	144,858	8,299,916	345,099	8,840,735
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>0.58%</i>	<i>1.64%</i>	<i>93.88%</i>	<i>3.90%</i>	<i>100.00%</i>

2009. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: CZK – 164,917 lati, CAD – 103,415 lati, EEK – 55,624 lati, LTL – 18,914 lati, BGN – 1,819 lati, DKK – 406 lati un RUB – 4 lati.

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

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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. Tabulās 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	-	-	1,150,109	-	-	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	276,734	750,503	4,414,605	1,455,815	6,897,657
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	2,441,833	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(58,930)	-	-	(58,930)
Kopā aktīvi	-	276,734	1,841,682	4,414,605	3,897,648	10,430,669

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

14. 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	-	-	-	606,002	-	606,002
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	911,088	464,047	4,546,177	1,665,454	7,586,766
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	884,091	884,091
Kopā aktīvi	-	911,088	464,047	5,152,179	2,549,545	9,076,859

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksāspēju. 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 maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,150,109	-	-	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	559,080	736,223	5,602,354	6,897,657
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	193,963	148,238	2,099,632	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti	24,912	-	-	24,912
Kopā aktīvi	1,928,064	884,461	7,701,986	10,514,511
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(83,842)	-	-	(83,842)
Uzkrātie izdevumi	(15,160)	-	-	(15,160)
Kopā saistības	(99,002)	-	-	(99,002)
Neto aktīvi	1,829,062	884,461	7,701,986	10,415,509

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

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	606,002	-	-	606,002
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,031,335	409,178	6,146,253	7,586,766
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	50,862	165,323	667,906	884,091
Kopā aktīvi	1,688,199	574,501	6,814,159	9,076,859
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(222,754)	-	-	(222,754)
Uzkrātie izdevumi	(13,370)	-	-	(13,370)
Kopā saistības	(236,124)	-	-	(236,124)
Neto aktīvi	1,452,075	574,501	6,814,159	8,840,735

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.
Kazahstāna	2,369,890	1,542,386	22.75%
Ukraina	2,094,960	1,739,081	20.11%
Latvija	1,829,062	1,452,075	17.56%
Krievija	1,710,564	2,833,069	16.42%
Polija	694,338	117,783	6.67%
Gruzija	577,378	320,906	5.54%
Igaunija	371,780	55,624	3.57%
Horvātija	296,520	-	2.85%
Baltkrievija	217,490	-	2.09%
Ungārija	190,123	291,395	1.83%
Bulgārija	63,282	65,896	0.61%
Azerbaidžāna	-	238,283	0.00%
Lietuva	122	18,914	0.00%
Čehijas Republika	-	164,917	0.00%
Dānija	-	406	0.00%
Kopā	10,415,509	8,840,735	100.00%

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

14. 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.
Komerbankas	3,044,358	4,199,060	29.23%
Izejmateriāli	1,511,848	1,123,934	14.52%
Energoresursi	1,294,324	1,183,234	12.43%
Finanšu pakalpojumi	688,508	363,561	6.61%
Komunālie pakalpojumi	598,703	298,383	5.75%
Loģistika	542,653	172,652	5.21%
Pārtika, dzērieni, tabaka	487,979	319,904	4.69%
Mazumtirdzniecība	423,890	326,182	4.07%
Masu informācijas līdzekļi	275,422	-	2.64%
Farmācija	193,963	50,862	1.86%
Telekomunikāciju pakalpojumi	178,051	118,827	1.71%
Ilglietošanas preces	63,282	65,896	0.61%
Nekustāmais īpašums	36,509	34,245	0.35%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	-	202,115	0.00%
Profesionālie pakalpojumi	-	406	0.00%
Ilglietošanas preces un apģērbs	-	11,596	0.00%
Kopā	9,339,490	8,470,857	89.67%

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 zemāk.

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	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,150,109	-	-	-	-	-	1,150,109
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	959,741	180,443	9,047	4,031,402	1,717,024	6,897,657
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,441,833	-	-	-	-	-	2,441,833
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,964,221	3,074,816	-	-	-	-	6,039,037
Kopā aktīvi	6,556,163	4,034,557	180,443	9,047	4,031,402	1,717,024	16,528,636

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

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,048,064)	(3,049,903)	-	-	-	-	(6,097,967)
Uzkrātie izdevumi	(14,114)	(1,046)	-	-	-	-	(15,160)
Kopā saistības	(3,062,178)	(3,050,949)	-	-	-	-	(6,113,127)
Neto aktīvi	3,493,985	983,608	180,443	9,047	4,031,402	1,717,024	10,415,509
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	33.54%	9.44%	1.73%	0.09%	38.71%	16.49%	100.00%

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	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	606,002	-	-	-	-	-	606,002
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	29,755	1,152,972	335,853	758,975	4,212,820	1,096,391	7,586,766
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	884,091	-	-	-	-	-	884,091
Atvasinātie finanšu instrumenti	7,290,871	-	-	-	-	-	7,290,871
Kopā aktīvi	8,810,719	1,152,972	335,853	758,975	4,212,820	1,096,391	16,367,730
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(7,513,625)	-	-	-	-	-	(7,513,625)
Uzkrātie izdevumi	(12,405)	(965)	-	-	-	-	(13,370)
Kopā saistības	(7,526,030)	(965)	-	-	-	-	(7,526,995)
Neto aktīvi	1,284,689	1,152,007	335,853	758,975	4,212,820	1,096,391	8,840,735
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	14.53%	13.03%	3.80%	8.58%	47.66%	12.40%	100.00%

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

15. 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	225	13,376	0.02%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	925,630	928,733	99.98%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	925,855	942,109	100.00%

16. 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 7. piezīmi), un AS „Citadele banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS „Citadele banka” (skat. 6. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 7. piezīmi).

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

2010. gada 31. decembrī Fondam bija ieguldījums Turētājbankas obligācijās. Ieguldījumu vērtība ir atspoguļota nākamajā tabulā:

	31.12.2010.	31.12.2009.
AS „Citadele banka”	180,443	-
AS „Parex banka”	163,550	440,979

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumu ieguldījumu fondā, kuru pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība (2009. gada 31. decembrī - 0).

17. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
Neto aktīvi (LVL)	10,415,509	8,840,735	7,867,912
ieguldījumu apliecību skaits	925,855	942,109	1,308,422
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	11.25	9.38	6.01
ieguldījumu fonda ienesīgums*	19.94%	56.07%	(37.87)%
Neto aktīvi (EUR)**	14,720,661	12,595,430	11,226,710
ieguldījumu apliecību skaits	925,855	942,109	1,308,422
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	15.90	13.37	8.58
ieguldījumu fonda ienesīgums*	18.92%	55.83%	(37.47)%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Citadele Eastern European Fixed Income Funds apakšfonda Citadele Eastern European Balanced Fund 2010. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 33. 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 Balanced 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'.

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2011. gada 28. aprīlī