

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Strategic Allocation Funds”

Apakšfonds
“Citadele Universal Strategy Fund - EUR”

2014. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	6
Visaptverošais ienākumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikumi	9

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Universal Strategy Fund – EUR
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Citadele Asset Management" IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis – Aldis Paegle – iecelts 04.07.2014. Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 04.07.2014. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Universal Strategy Fund – EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11.janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai licences numurs ir 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010. gada 5. augustā.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt līdz 40% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 32,239 eiro jeb par 5.65% un pusgada beigās veidoja 602,808 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 42 centiem jeb par 3.91% un perioda beigās bija 11.17 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 8.04%.

2014. gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu ASV makro pulsa pasliktināšanos, kas galvenokārt bija skaidrojams ar netipiskiem laikapstākļiem valsts teritorijā. Būtiski pazeminājās ražotāju aktivitāte, auga bezdarba pieteikumu skaits, arī IKP rādītāji stagnēja. Tomēr katra ziema reiz beidzas, dati atkal uzlabojās un tendences saglabājās vērstas uz izaugsmi. Arī Eiropā novērojamas tendences gada sākumā bija pozitīvas – atkopšanās kļuva aptverošāka, Eiropas Centrālā banka turpināja monetārās veicināšanas pasākumus un, kaut gan bezdarba līmenis saglabājās tuvu visu laiku augstākajam līmenim, situācija darba tirgū stabilizējās.

Šobrīd globālajā ekonomikā novērojamas reģionālas atšķirības. ASV biznesa aktivitātes indikatori un darba tirgus dati turpina uzlaboties, savukārt rūpniecība aug pēdējo divu gadu ātrākajos tempos (4.5%). Makro pulsa uzlabojumi vērojami arī attīstības valstīs, tāpat apgriezienus uzņem Ķīna. Eirozonas atveseļošanās tīkmēr ir iepauzējusi. Kaut arī Eiropas perifērija turpina atkopties, eiro „pamatvalstīs” (piemēram, Vācijā, Francijā) jau pāris mēnešus vērojams pagurums.

Līdz šim 2014. gads bijis samērā veiksmīgs praktiski visām galvenajām aktīvu klasēm. Akciju tirgi uzrādījuši pozitīvu sniegumu gan attīstītajās valstīs, gan attīstības valstīs. Atzīstami bijuši arī obligāciju tirgus rezultāti, ko veicināja būtiskais atbalsts no etalona likmju krituma un riska prēmiju samazināšanās zemākas kredītkvalitātes obligācijām. Zīmīgi, ka atsevišķos segmentos parāda vērtspapīru atdeve bijusi salīdzināma pat ar akciju tirgus dinamiku. Kopumā situācija globālajos finanšu tirgos saglabājas riskam labvēlīga, galvenokārt pateicoties ASV ekonomikas paātrinājumam un labākiem datiem no attīstības tirgiem. ASV centrālās bankas monetāro stimulu programmas izbeigšana ietekmi uz tirgus noskaņojumu nav atstājusi, jo bāzes likmju kāpums līdz ar ekonomikas aktivitātes palielināšanos nav nekas pret dabisku. Aktuāla tēma, kas uztrauc investorus, ir ieilgušās Krievijas nesaskaņas ar Rietumiem. Pagaidām šī faktora reālā ietekme uz ekonomikas procesiem pasaules mērogā ir neliela.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars palielinājies par 8.42 procenta punktiem (pp) līdz 57.48% no Fonda neto aktīvu vērtības. Akciju fondu daļa tīkmēr pieaugusi par 5.78pp līdz 37.59% no Fonda. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 5.05% no neto aktīviem. Pārvaldītājs Fondā saglabājis atvērtu pozīciju ASV dolāros. Jūnija beigās tā veido 4.32% no Fonda. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (62.06%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā figurē arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 3,908 eiro apmērā jeb 1.27% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.60% maksimālos apmērus.

Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos finanšu tirgos valdošajām tendencēm un ģeopolitiskās situācijas izmaiņām, vienlaicīgi meklējot iespējas maksimizēt Fondā ieguldīto kapitālu un cenšoties nodrošināt pozitīvu ienesīgumu vidējā termiņā un ilgtermiņā.

**AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Aktīvi		
1	30,419	109,760
	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	
2	573,096	461,439
	leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	
	603,515	571,199
Kopā aktīvi		
Saistības		
	(707)	(630)
	Uzkrātie izdevumi	
	(707)	(630)
Kopā saistības		
	602,808	570,569
Neto aktīvi		

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	169	245
Kopā ienākumi	169	245
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(3,136)	(1,941)
Atlīdzība turētājbankai	(564)	(340)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(285)	(568)
Kopā izdevumi	(3,985)	(2,849)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,927	580
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	25,607	(7,850)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	28,534	(7,270)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(203)	207
Visaptverošie ienākumi/ (izdevumi)	24,515	(9,667)

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	<u>01.01.2014.- 30.06.2014.</u>	<u>01.01.2013.- 30.06.2013.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	570,569	335,986
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	24,515	(9,667)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	116,782	138,165
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(109,058)	(10,508)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>7,724</u>	<u>127,657</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>32,239</u>	<u>117,990</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>602,808</u>	<u>453,976</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>53,100</u>	<u>31,287</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>53,946</u>	<u>42,995</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>10.75</u>	<u>10.74</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>11.17</u>	<u>10.56</u>

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Citadele banka”	30,419	109,760	5.05%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	30,419	109,760	5.05%

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

2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 334,569 EUR (2013. gada 31. decembrī 295,835 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				222,721	238,527	39.57%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				116,074	122,467	20.32%
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	4485	45,101	47,043	7.81%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	2385	35,973	40,767	6.76%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	798	35,000	34,657	5.75%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				106,647	116,060	19.25%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	316	46,598	52,529	8.71%
AXA WF GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	583	47,039	47,328	7.85%
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND	LU0206510082	EUR	76	13,010	16,203	2.69%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				307,483	334,569	55.50%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				235,248	258,091	42.81%
SCHRODER GLOBAL CORPORATE BOND	LU0713761251	EUR	335	49,931	52,015	8.64%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0512093039	EUR	1157	40,168	50,943	8.44%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	2130	42,817	46,264	7.67%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0218912235	EUR	225	43,827	44,752	7.42%
SCHRODER US DOLLAR BOND FUND	LU0291343597	EUR	262	36,560	38,089	6.32%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	805	21,945	26,028	4.32%

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				72,235	76,478	12.69%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B11XZ434	EUR	3352	48,423	52,425	8.70%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE	IE00B5429P46	EUR	220	23,812	24,053	3.99%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				530,204	573,096	95.07%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Fonda neto aktīvi (EUR)	602,808	570,569	335,986	159,581
Fonda daļu skaits	53,946	53,100	31,287	15,813
Fonda daļu vērtība	11.17	10.75	10.74	10.09
Fonda ienesīgums**	8.04%	0.09%	6.42%	(8.61)%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	602,744	570,388	336,018	159,555
Fonda daļu skaits	53,946	53,100	31,287	15,813
Fonda daļu vērtība	11.17	10.74	10.74	10.09
Fonda ienesīgums**	8.24%	0.00%	6.42%	(8.44)%

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

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