

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Strategic Allocation Funds”

Apakšfonds
“Citadele Universal Strategy Fund - USD”

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

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - USD"
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 - USD"
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 – USD
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“Citadele Asset Management” IPAS
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
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 - 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.</p> <p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007.</p>
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 - USD"
2014. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Universal Strategy Fund – USD" (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 20,595 eiro jeb par 14.91% un pusgada beigās veidoja 158,695 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 20 centiem jeb par 2.44% un perioda beigās bija 8.38 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 4.99%, ASV dolāros 5.12%.

2014. gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu ASV makro pulsa pasliktināšanos, kas galvenokārt bija skaidrojams ar netipiskiem laika apstākļiem 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 uzņēma Ķīna. Eirozonas atveseļošanās tīkme 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 dabisks. 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 7.96 procenta punktiem (pp) līdz 61.77% no Fonda neto aktīvu vērtības. Akciju fondu daļa tīkmēr pieaugusi par 3.25pp līdz 34.06% no Fonda. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 4.29% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (68.05%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā figurē arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,470 ASV dolāru apmērā jeb 1.45% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.50% 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 - USD"
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 - USD"
2014. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	30.06.2014.	31.12.2013.
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6,801	21,400
2 Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	152,079	116,868
Kopā aktīvi	158,880	138,268
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(185)	(168)
Kopā saistības	(185)	(168)
Neto aktīvi	158,695	138,100

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 - USD"
2014. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

Piezīme	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	33	51
Kopā ienākumi	33	51
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(757)	(652)
Atlīdzība turētājbankai	(136)	(114)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(203)	(521)
Kopā izdevumi	(1,096)	(1,287)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	796	367
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	4,217	(3,273)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	5,013	(2,906)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(25)	1,614
Visaptverošie ienākumi/ (izdevumi)	3,925	(2,528)

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 - USD"
2014. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	138,100	124,513
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	3,925	(2,528)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	26,581	8,376
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(9,911)	(804)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	16,670	7,572
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	20,595	5,044
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	158,695	129,557
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	16,878	14 785
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	18,929	15,669
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	8.18	8.42
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.38	8.27

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 - USD"
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"	6,801	21,400	4.29%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6,801	21,400	4.29%

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 79,507 EUR (2013. gada 31. decembrī – 57,794 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.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				61,597	72,572	45.73%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				32,030	37,257	23.48%
AXA WF GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0184630167	USD	143	12,560	12,618	7.95%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0119620416	USD	154	6,637	10,564	6.66%
SCHRODER US DOLLAR BOND FUND	LU0106260564	USD	543	7,351	8,496	5.35%
SCHRODER - GLOBAL CORPORATE BOND FUND	LU0106258311	USD	750	5,482	5,579	3.52%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				19,641	22,113	13.93%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	833	9,364	12,846	8.09%
CITADELE RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	614	10,277	9,267	5.84%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				9,926	13,202	8.32%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B05K1Q71	USD	996	9,926	13,202	8.32%
<u>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</u>				74,802	79,507	50.10%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				65,663	70,739	44.57%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	332	10,030	12,963	8.17%
PIONEER U.S. DOLLAR AGGREGATE BOND FUND	LU0229391221	USD	191	11,524	12,884	8.12%

AIF "Citadele Universal Strategy Fund - USD"
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.
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0241884856	USD	111	12,378	12,667	7.98%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0541185541	USD	580	12,972	12,481	7.86%
JPMORGAN EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND	LU0512127548	USD	101	9,995	9,940	6.26%
TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	LU0181997262	USD	549	8,764	9,804	6.18%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				9,139	8,768	5.53%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE	IE00B55G5T10	USD	111	9,139	8,768	5.53%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				136,399	152,079	95.83%

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)	158,695	138,100	124,513	99,718
Fonda daļu skaits	18,929	16,878	14,785	12,152
Fonda daļu vērtība	8.38	8.18	8.42	8.21
Fonda ienesīgums**	4.99%	(2.85)%	2.55%	(3.18)%
Fonda neto aktīvi (USD)*	216,746	188,461	164,798	128,826
Fonda daļu skaits	18,929	16,878	14,785	12,152
Fonda daļu vērtība	11.45	11.17	11.15	10.60
Fonda ienesīgums**	5.12%	0.18%	5.17%	(4.85)%

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

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