

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Strategic Allocation Funds”

Apakšfonds
“Citadele Active Strategy Fund - EUR”

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

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

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
Apakšfonda nosaukums:	„Citadele Active Strategy Fund – EUR”
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Citadele Asset Management"
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 – Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012</p> <p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – iecelts 25.01.2013. Valdes loceklis – Sergejs Zaicevs – atbrīvots 28.06.2013.</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 Active Strategy Fund - EUR"
2014. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Active 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 no 60% līdz 100% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 25,677 eiro jeb par 10.11% un pusgada beigās veidoja 279,765 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 27 centiem jeb par 3.27% un perioda beigās bija 8.52 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 6.71%.

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 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. Akciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars palielinājies par 4.54 procenta punktiem (pp) līdz 80.25% no Fonda neto aktīvu vērtības. Obligāciju fondu daļa tīkmēr pieaugusi par 0.23pp līdz 13.99% no Fonda. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 5.90% no neto aktīviem. Pārvaldītājs Fondā saglabājis atvērtu pozīciju ASV dolāros, kas jūnija beigās veido 22.29% no Fonda. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (50.15%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā figurē arī Latvijā, Vācijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,113 eiro apmērā jeb 1.61% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.75% 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 Active 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 Active 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	16,502	27,104
	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	
2	263,646	227,345
	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	
	280,148	254,449
Saistības		
	(383)	(361)
	Uzkrātie izdevumi	
	(383)	(361)
	Kopā saistības	
	279,765	254,088
	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 Active 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	38	91
Kopā ienākumi	38	91
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,671)	(1,537)
Atlīdzība turētājbankai	(241)	(215)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(223)	(543)
Kopā izdevumi	(2,135)	(2,295)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,705	869
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	9,445	(6,681)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	11,150	(5,812)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(338)	885
Visaptverošie ienākumi/ (izdevumi)	8,715	(7,131)

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

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Active 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	254,088	249,989
Visaptverošie ienākumi	8,715	(7,131)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	28,181	16,897
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(11,219)	(18,388)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	16,962	(1,491)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	25,677	(8,622)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	279,765	241,367
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	30,816	30,776
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	32,841	30,609
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	8.25	8.12
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.52	7.89

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Active 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"	16,502	27,104	5,90%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	16,502	27,104	5,90%

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 137,995 EUR (2013. gada 31. decembrī – 127,881 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				114,899	125,651	44,92%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				78,649	79,171	28,31%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	528	22,126	22,931	8,20%
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	2090	20,900	21,924	7,84%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	1006	16,434	17,193	6,15%
CITADELE RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	1135	19,189	17,123	6,12%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				17,401	23,471	8,39%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	139	17,401	23,471	8,39%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				18,849	23,009	8,22%
FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND	LU0294219513	EUR	1832	18,849	23,009	8,22%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				126,407	137,995	49,32%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				105,851	117,332	41,93%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0512093039	EUR	584	19,550	25,714	9,18%
MORGAN STANLEY US ADVANTAGE FUND	LU0360484769	EUR	400	23,315	23,384	8,36%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	1060	21,320	23,023	8,23%

AIF "Citadele Active 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.
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	705	19,219	22,794	8.15%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0278093082	USD	176	22,447	22,417	8.01%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				20,556	20,663	7.39%
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE	IE00B5429P46	EUR	189	20,556	20,663	7.39%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				241,306	263,646	94.24%

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Fonda neto aktīvi (EUR)	279,765	254,088	249,989	278,311
Fonda daļu skaits	32,841	30,816	30,776	37,693
Fonda daļu vērtība	8.52	8.25	8.12	7.38
Fonda ienesīgums**	6.71%	1.60%	10.00%	(16.80)%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	279,610	253,639	250,077	278,181
Fonda daļu skaits	32,841	30,816	30,776	37,693
Fonda daļu vērtība	8.51	8.23	8.13	7.38
Fonda ienesīgums**	6.98%	1.23%	10.13%	(16.61)%

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

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