

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Citadele Strategic Allocation Funds”

Apakšfonds
“Citadele Balanced Strategy Fund - USD”

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

AIF "Citadele Balanced 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	5
Visaptverošais ienākumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikumi	8

AIF "Citadele Balanced Strategy Fund - USD"
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 Balanced Strategy Fund – USD
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 Balanced Strategy Fund - USD"
2014. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Balanced 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 no 30% līdz 70% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 5,899 eiro jeb par 3.21% un pusgada beigās veidoja 189,860 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 26 centiem jeb par 3.81% un perioda beigās bija 7.09 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 7.83%, ASV dolāros – 7.93%.

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 uzņēma 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 kredīt kvalitātes 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. Akciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars sarucis par 1.36 procenta punktiem (pp) līdz 53.28% no Fonda neto aktīvu vērtības. Obligāciju fondu daļa tīkmēr pieaugusi par 7.99pp līdz 38.68% no Fonda. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 8.16% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (67.92%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā figurē arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,914 ASV dolāru apmērā jeb 1.54% 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.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

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

Piezīme	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Aktīvi		
1	15,493	27,231
	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	
2	174,604	156,980
	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	
	190,097	184,211
Kopā aktīvi		
Saistības		
	(237)	(250)
	Uzkrātie izdevumi	
	(237)	(250)
	Kopā saistības	
	189,860	183,961
	Neto aktīvi	

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

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

	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	34	71
Kopā ienākumi	34	71
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,017)	(1,165)
Atlīdzība turētājbankai	(166)	(185)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(209)	(536)
Kopā izdevumi	(1,392)	(1,886)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	678	(2,950)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	7,857	(3,263)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	8,535	(6,213)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(508)	2,064
Visaptverošie ienākumi/ (izdevumi)	6,669	(5,964)

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Balanced 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	183,961	211,897
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	6,669	(5,964)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	49,411	6,475
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(50,181)	(35,669)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(770)	(29,194)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	5,899	(35,158)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	189,860	176,739
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	26,921	29,765
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	26,774	25,604
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.83	7.12
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	7.09	6.90

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2014. gada 28. augustā

AIF "Citadele Balanced 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"	15,493	27,231	8.16%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15,493	27,231	8.16%

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 nolūka turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošas fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 77,461 EUR (2013. gada 31. decembrī – 75,186 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				83,132	97,143	51.16%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				59,407	68,445	36.05%
ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY A2	LU0132412106	USD	336	14,873	16,862	8.88%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0119620416	USD	231	10,006	15,846	8.36%
AXA WF GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0184630167	USD	147	13,054	12,971	6.83%
JPMORGAN FUNDS - JF ASEAN EQUITY FUND	LU0441851309	USD	855	12,391	12,320	6.48%
TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND	LU0128530416	USD	415	9,083	10,446	5.50%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				23,725	28,698	15.11%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	1037	9,638	15,995	8.42%
CITADELE RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	842	14,087	12,703	6.69%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				66,540	77,461	40.80%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				52,063	60,512	31.87%
TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	LU0181997262	USD	957	15,278	17,090	9.00%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	382	11,307	14,916	7.86%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0541185541	USD	682	12,874	14,676	7.73%

AIF "Citadele Balanced 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.
MFS MERIDIAN FUNDS - GLOBAL EQUITY FUND	LU0219441069	USD	410	12,604	13,830	7.28%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				14,477	16,949	8.93%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B3K7XK29	USD	1507	14,477	16,949	8.93%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				149,672	174,604	91.96%

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Fonda neto aktīvi (EUR)	189,860	183,961	211,897	199,657
Fonda daļu skaits	26,774	26,921	29,765	29,543
Fonda daļu vērtība	7.09	6.83	7.12	6.76
Fonda ienesīgums**	7.83%	(4.07)%	5.31%	(7.65)%
Fonda neto aktīvi (USD)*	259,311	251,046	280,455	257,940
Fonda daļu skaits	26,774	26,921	29,765	29,543
Fonda daļu vērtība	9.69	9.33	9.42	8.73
Fonda ienesīgums**	7.93%	(0.96)%	7.88%	(9.35)%

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

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas