

ATVIRASIS INVESTICINIS FONDAS
Citadele Rusijos akcijų fondas

METINĖ ATASKAITA
UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2010 M. GRUODŽIO 31 D.

(Septintieji finansiniai metai)

PARENGTA PAGAL FINANSŲ IR KAPITALO RINKŲ KOMISIJOS TAISYKLES
„DĖL INVESTICINIŲ FONDŲ METINIŲ ATASKAITŲ“ IR EUROPOS SĄJUNGOJE
PRIIMTUS TARPTAUTINIUS FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS STANDARTUS

Išversta iš Latvių kalba surašyto originalo*

AIF "Citadele Rusijos akcijų fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Turinys

Bendra informacija	3
Investicijų valdymo įmonės ataskaita	5
Investicijų valdymo įmonės Valdybos pareiškimas dėl atsakomybės	6
Banko - vertybinių popierių saugotojo ataskaita	7
Finansinės ataskaitos:	
Finansinės būklės ataskaita	9
Bendrujų pajamų ataskaita	10
Grynojo turto pokyčių ataskaita	11
Pinigų srautų ataskaita	12
Pastabos	13
Auditoriaus ataskaita	25

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinē ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Informacija apie investicinį fondą

Fondo pavadinimas:	Citadele Rusijos akciju fondas (Parex Rusijos akciju fondas - iki 2010/08/01)
Fondo tipas:	Atvirasis investicinis fondas
Fondo registravimo data:	2004 kovo 5 d.
Fondo numeris:	06.03.04.098/13
Investicijų valdymo įmonės pavadinimas:	"Citadele turto valdymas IPAS (angl. Citadele Asset Management IPAS)
Investicijų valdymo įmonės buveinė:	(Parex turto valdymas IPAS (angl. Parex Asset Management IPAS) - iki 2010/08/01)
Investicijų valdymo įmonės registracijos numeris:	
Investicijų valdymo įmonės licencijos numeris:	Republikas laukums 2a, Ryga, LV-1010, Latvija 40003577500 06.03.07.098/285
Banko-vertybinių popierių saugotojo pavadinimas:	AB „Citadele banka“ (AB "Parex banka" JSC – iki 2010/08/01)
Banko-vertybinių popierių saugotojo buveinė:	Republikas laukums 2a, Ryga, LV-1522, Latvija
Banko vertybinių popierių saugotojo registracijos numeris:	40103303559
Investicijų valdymo įmonės Tarybos ir Valdybos narių vardai ir užimamos pareigos:	<i>Investicijų valdymo įmonės Taryba:</i> Tarybos pirmininkas - Juris Jakobsons - paskirtas -2010 09 30. Tarybos pirmininko pavaduotojas - Philip Nigel Allard - paskirtas 2010 11 03. Tarybos narys – Anatolijs Fridmans – paskirtas 2009 04 01. Tarybos narys – James R.Breiding – paskirtas 2009 04 01. Tarybos pirmininkas - Nils Melngailis - paskirtas -2010 03 26. Tarybos pirmininkas - Nils Melngailis - atsistatydino 2010 09 30. Valdybos pirmininko pavaduotojas – Roberts Stugis – atsistatydino 2010 03 26 Tarybos narė – Solvita Deglava – paskirta 2010 03 26. Tarybos narė – Solvita Deglava – atsistatydino 2010 09 30. Tarybos narys – Aldis Paegle – atsistatydino 2010 11 03. <i>Investicijų valdymo įmonės Valdyba:</i> Valdybos pirmininkas - Vladimirs Ivanovs - paskirtas -2010 10 20. Valdybos narys Zigurds Vaikulis – paskirtas 2007 03 30. Valdybos narys Raimonds Vesers – paskirtas 2011 01 01. Valdybos pirmininkas- Roberts Idelsons – atsistatydino 2010 10 19. Valdybos narė – Elena Coleman – atsistatydino 2010 11 03. Valdybos narys – Edgars Makarovs – atsistatydino 2010 12 31. Valdybos narys – Igors Petrovs – atsistatydino 2010 12 31.
Investicinio fondo vadovybės susiję teisės ir įsipareigojimai.	Tarybos ir Valdybos nariai vykdo visas Latvijos Respublikos įstatymuose ir investicijų valdymo įmonės įstatuose nustatytas Tarybos ir Valdybos narių pareigas.
Fondo vadovų vardai (investicinio komiteto)	Kristiāna Ķiete – paskirta 2008 10 09

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinē ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Informacija apie investicinį fondą

nariai)	Andris Kotāns – paskirtas 2011 01 26 Antons Lubenko – paskirtas 2011.01.26. Edgars Makarovs - atsistatydino 2011 01 26. Vitalijs Šostaks - atsistatydino 2011 01 26.
Fondo vadovybės susiję teisės ir įsipareigojimai:	Fondo vadovai vykdo visas Latvijos Respublikos įstatymų, investicijų valdymo įmonių įstatuose ir Fondo prospekte numatytas Fondų valdytojų pareigas.
Auditorius:	PricewaterhouseCoopers SIA Sertifikuotos audito bendrovės licencija Nr. 5 Kr. Valdemāra gatvė 19 LV-1010, Ryga Ilandra Lejiņa Atsakingoji sertifikuotoji auditorė Sertifikato Nr. 168

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinē ataskaita uz metus, pasibaigusius 2010 m. gada 31 d.
Investīciju valdymo īmonēs ataskaita

Atvirojo investīcinio fondo Citadele Rusijas akciju fondas (tālāk - Fonds) turta valdymo Citadele Turto valdymo īmonē (angl. Citadele Asset Management) (tālāk Bendrovē), kurios reģistruotos buveinēs adresās: Republikas laukumā 2a Ryga, LV-1010. Bendrovē ikurta 2002 m. gada 11 d., jos vienīgās reģistrācijas numers 40003577500, ir ji turi licenciā Nr. 06.03.07.098/285 teikt investīciju valdymo paslaugas (paskutinī kartā perreģistruota 2010 gada 5d.).

Fondo investīciju tikslas – pasiekt ilglaikī kapitālo augimā daugiausia investuojant ī akcijas tū bendroviū, kurios yra reģistruotas arba vykdo veiklā Rusijas Federācijojē. Fonds sukria pajamas īš ū akcijas mokamū dividendū ir akciju vērtēs birzose augimo. Fondo bazinē valiuta yra JAV doleris.

Rusijas akciju rinkai 2010 gads buvo nestabilūs. Padidējus pasitiekījimui besitēšiančiū pasaulio ekonomikos atsigavimui bei dēl padidējusio rizikos apetito, per pirmā 2010 m. ketvrtī akcijas smarkiai pakilo. Tačiau, balandžio mēnesī, situācija rinkojē žymiai pasikeitē ir akciju kainos patyrē stipriā korekcijā. Rusijas akciju rinkos 30% kritimas īvyko dēl padidējusio susirūpinimo keletu Europos Sajungos valstybiū fiskaline disciplina ir jū gebējimai īvykdyti īsipareigojimus kreditoriams. Ši korekcija buvo trumpalaikē ir per kelis kitus mēnesius rinka svyravo apytiksliai +/- 2% ribose, be to, šiek tiek sumažējo bendroji apyvarta. Rugšējo mēnesī prasidējo kitas kainū kilimo laikotarpis akciju rinkojē ir be dideliū korekciju tēsēsi iki gada pabaigos, 2010 m. gale pasiekdams 22.5% kilimā.

Per 2010 gads Bendrovē padidino rizikos poveikī Fondui (angl. exposure) dēl investīciju ī antrārūšiū īmoniū mažiau likvidzias akcijas, kurios, palyginus su labiau populiariais subjektiais, pagal esminius rodiklius, buvo labiau patrauklios. Investuojant, Bendrovē ir toliau teikē pirmenybē bendrovēm dirbančioms viešuju paslaugu, telekomunikaciju ir pramonēs sektoriuose. Be to, Bendrovē tapo labiau agresyvi vartojimo prekiū ir finansiniū paslaugu sektoriuose, tačiau, ji sumažino rizikos dalī maisto bendroviū sektoriujē, dēl susirūpinimo, kad jū vertinimas nebuvo tinkamas. Per šiuos gads, Bendrovē pasinaudojo keletu galimybiū, susijusiū su bendroviū susijungimais ir restruktūrizavimu. 2010 m. buvo laikoma palyginti nedaug pinigū ir pinigū ekvivalentū, 2010 m. gada 31 d. pinigai ir pinigū ekvivalentai sudarē tik 4.06% grynojo turto.

Per gads grynasis turtas padidējo 77.43% arba 3,463,157 LVL, o gada gale sudarē 7,935,968 LVL. Fondo vērtē tenkanti vienai akcijai padidējo 4.54 LVL ir 2010 m. gale pasiekē 14.11 LVL. Bendrasis pelningumas 2010 m. siekē 47.44% skaičiuojant latais, bei 34.58% - skaičiuojant bazinē Fondo valiuta. Pagrindinē finansinē grāža gauta bendroviū, dirbančiū maisto, finansiniū paslaugu, žaliavū ir viešuju paslaugu sektoriuose.

Atskaitiniais gadiis īš Fondo turto buvo apmokētas 260370 JAV doleriū valdymo mokesčis, kuris sudaro 2,20% turto vērtēs vidurkio per gads, kas neviršija Prospektē nustatyto maksimalus īšlaidū limito, siekiančio 4,00%.

Nepaisant stipraus kainū padidējimo per paskutinius mēnesius, Rusijas akciju rinka vis dar īšlieka santykinai pigi ir remiasi stipriais šalies makroekonomikos rodikliais. Atsižvelgiant ī bendrā vertinimo metodikā, Rusijas akcijas īšlieka vienos pigiausių pasaulyjē, o jū diskontas, palyginus su kylančiū rinkū akcijomis, yra aukštesnis nei vidurkis ilguoju laikotarpiu. Be to, diskontas egzistuoja ne tik energetikos sektoriujē, jis tapo labiau vienodai paskirstytas visose pramonēs šakose. Apjungus šią informacijā kartu su Rusijos vyriausybės siekimu vykdyti stipriā finansū politikā, gana maža īšorine skola ir īrodytu gebėjimu pritraukti ūzsienio investuotojū, ši pigaus īvertinimo istorija tampa netgi labiau žavinti ir per 6-12 mēnesiū galētū pritraukti papildomū investīciju ī Rusijos akciju rinkā. Kadangi Rusijos akciju rinka, palyginus su besivystančiū šaliū rinkomis, jau ilgā laikā demonstravo lētesnio augimo ženklus, papildoma teigiama nuomonē dēl Rusijos akciju galētū susidaryti dēl besivystančiū šaliū fondu perkēlimo proceso.

[parašas]

Vladimirs Ivanovs
Valdybos pirmininkas

[parašas]

Andris Kotāns
Investīcinio komiteto narys

[parašas]

Kristiāna Kīete
Investīcinio komiteto narys

[parašas]

Antons Ūbenko
Investīcinio komiteto narys

Ryga
2011 m. balandžio 28d.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Investicijų valdymo įmonės valdybos pareiškimas dėl atsakomybės

Investicijų valdymo įmonės (toliau – Įmonės) Valdyba atsako už Citadele Rusijas akciju fondo (toliau Fondo) finansinių ataskaitų paruošimą.

9 ir 24 lapuose pateikiamos finansinės ataskaitos yra paruoštos pagal šaltinių dokumentus ir teisingai atspindi Fondo finansinę padėtį 2010 m. gruodžio 31 dienai ir 2009 m. gruodžio 31 d. bei tuo metu pasibaigusiu atitinkamų laikotarpių veiklos rezultatus.

Finansinės ataskaitos rengiamos tęstinumo pagrindu pagal Europos Sąjungoje priimtus Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, kaip nurodyta Finansų ir kapitalo rinkų komisijos (FKRK) Taisyklėse dėl investicinių fondų metinių ataskaitų. Nuosekliai laikomasi tinkamų apskaitos principų. Ruošiant finansines ataskaitas vadovybė priėmė išmintingus ir protingus sprendimus.

Bendrovės valdyba yra atsakinga už tinkamų apskaitos įrašų priežiūrą, Citadele Rusijas akciju investicinio fondo apsaugą, sukčiavimų išaiškinimą ir Fondo apsaugą nuo sukčiavimo ir kitų nukrypimų. Jie taip pat atsako už tai, kad Fondas veiktų pagal Latvijos Respublikos Investicijų valdymo bendrovių įstatymą, Finansų ir kapitalo rinkų komisijos taisykles ir kitus Latvijos Respublikos įstatymus ir taisykles.

[parašas]

Vladimirs Ivanovs
Valdybos pirmininkas

Ryga
2011 m. balandžio 28d.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinē ataskaita uz metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Banko-vertybinių popierių saugotojo ataskaita

BANKO – VERTYBINIŲ POPIERIŲ SAUGOTOJO ATASKAITA

AIF „Citadele Rusijas akciju fondo“
investicinio fondo paraiškų turėtojams

Nr. 2.2.4.-09_____

Šiuo, AB „Citadele Banka“, kuri 2010 m. birželio 30 d. užregistruota Latvijos Respublikos Įmonių registre Nr. 40103303559 ir kurios adresas 2a Republikas aikštē, Ryga, pažymi, kad:

Pagal Latvijos Respublikos „Investicinių bendrovių įstatymą“, Finansų ir kapitalo rinkos komisijos (FKRK) taisykles, kitus Latvijos Respublikos įstatymų reikalavimus ir su Banku-vertybinių popierių saugotoju 2007 m. balandžio 13 d. sudarytą sutartį, AB „Citadele banka“ (toliau tekste - Bankas-vertybinių popierių saugotojas) Atvirajam investiciniam fondui „Citadele Rusijas akciju fondas“ (toliau tekste – Fondas), kurį įkūrė IPAS „Citadele turto valdymas“ (angl. IPAS Citadele Asset Management), atlieka banko-vertybinių popierių saugotojo funkcijas;

Vertybinių popierių saugotojas atsako už Banko-vertybinių popierių saugotojo sutarties ir Latvijos Respublikos įstatymų reikalavimų, susijusių su bankais-vertybinių popierių saugotojais, vykdymą. Pagrindiniai Vertybinių popierių saugotojo įsipareigojimai yra šie:

- pagal Latvijos Respublikos įstatymus saugoti Fondo turta, o taip pat nuosavybės teisę patvirtinančius dokumentus;
- užtikrinti Fondo sąskaitos aptarnavimą, Įmonės nurodymų priėmimą ir vykdymą, o taip pat, sandorių vykdymą pagal Latvijos Respublikos įstatymus bei dabartinę rinkos praktiką.
- užtikrinti, kad Įmonei bus pastoviai pateikiamos ataskaitos apie Fondo turta ir jo vertę (vertybinių popierių kainas);
- stebėti ar Įmonė teisingai nustato Fondo ir jo investicinių vienetų vertę ir ar tai atitinka Latvijos Respublikos įstatymus;
- stebėti Įmonės atliekamų investicinių vienetų išdavimo, pardavimų ir išpirkimo teisingumą ir teisinį statusą;

Investicinių vienetų emisija, pardavimas ir išpirkimas atliekamas pagal „Investicinių bendrovių įstatymo“, fondo prospekto ir Fondo valdymo taisyklių reikalavimus;

Fondo turto saugojimas atliekamas pagal „Investicinių bendrovių įstatymo“ ir sutarties su Banku-vertybinių popierių saugotoju reikalavimus;

Fondo turto grynoji vertė apskaičiuojama pagal „Investicinių bendrovių įstatymo“ reikalavimus, Finansų ir kapitalo rinkos komisijos (FKRK) reglamentą, Fondo prospekto ir Fondo valdymo taisykles;

AIF "Citadele Rusijos akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Banko-vertybinių popierių saugotojo ataskaita

Įmonės užsakymai, o taip pat sandoriai su AIF „Citadele Rusijos akciju fondas“ turtu atliekami pagal „Investicinių bendrovių įstatymo“ reikalavimus, Fondo prospekto ir Fondo valdymo taisykles ir pagal sutartį su Banku-vertybinių popierių saugotoju.

Ataskaitinio laikotarpio metu, Įmonei dirbant su Fondo turtu, nebuvo pastebėta jokių klaidų ar neteisėtų dalykų. Atlikdamas Banko-vertybinių popierių saugotojo funkcijas, AB „Citadele banka“ yra labai patenkinta bendradarbiavimu.

[parašas]

Juris Jakobsons
Valdybos pirmininkas, pagal įgaliojimą

Ryga 2011 m. vasario 11 d.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Finansinės būklės ataskaita
(LVL)

Pastabos	2010.12.31	2009.12.31
Turtas		
3	322,067	319,095
	Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	
4	7,629,312	4,162,784
	Prekybinis finansinis turtas Akcijos	
	7,951,379	4,481,879
	Iš viso turto	
Įsipareigojimai		
5	(14,748)	(9,068)
	(663)	-
	Sukaupti įsipareigojimai Kiti įsipareigojimai	
	(15,411)	(9,068)
	Iš viso įsipareigojimų	
	7,935,968	4,472,811
	Grynasis turtas	

[parašas]

Vladimirs Ivanovs
Valdybos pirmininkas

Ryga
2011 m. balandžio 28d.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Bendrujų pajamų ataskaita
(LVL)

Pastabos	2010	2009
Pajamos		
6 Pajamos iš palūkanų	16,693	26,109
Pajamos iš dividendų	61,503	61,969
Viso pajamų	78,196	88,078
Išlaidos		
Investicijų valdymo įmonės mokestis	(127,085)	(73,024)
Banko-vertybinių popierių saugotojo mokestis	(9,932)	(5,856)
Kitos fondo valdymo išlaidos	(5,077)	(2,812)
Viso išlaidų	(142,094)	(81,692)
Investicijų vertės padidėjimas		
7 Realizuotas investicijų vertės padidėjimas	219,924	870,197
8 Nerealizuotas investicijų vertės padidėjimas	1,610,169	2,040,797
Iš viso realizuoto investicijų vertės padidėjimo	1,830,093	2,910,994
Pajamos/(nuostoliai) dėl užsienio valiutos perskaičiavimo	461,553	(93,414)
Grynojo turto padidėjimas iš investicijų	2,227,748	2,823,966

[parašas]

Vladimirs Ivanovs
Valdybos pirmininkas

Ryga
2011 m. balandžio 28d.

AIF "Citadele Rusijos akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Grynojo turto pokyčių ataskaita
(LVL)

	2010	2009
Grynasis turtas ataskaitinio laikotarpio pradžioje	4,472,811	2,765,658
Grynojo turto padidėjimas iš investicijų veiklos	2,227,748	2,823,966
Sandoriai su investiciniais vienetais:		
<i>Įplaukos iš investicinių vienetų pardavimo</i>	4,302,959	2,212,971
<i>Išplaukos dėl investicinių vienetų įsigijimo</i>	<i>(3,067,550)</i>	<i>(3,329,784)</i>
Grynojo turto padidėjimas/(sumažėjimas) dėl sandorių su investiciniais vienetais	1,235,409	(1,116,813)
Grynojo turto padidėjimas per ataskaitinį laikotarpį	3,463,157	1,707,153
Grynasis turtas laikotarpio pabaigoje	7,935,968	4,472,811
Išleisti investiciniai vienetai ataskaitinio laikotarpio pradžioje	467,210	645,011
Išleisti investiciniai vienetai ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	562,515	467,210
Grynojo turto vertė tenkanti vienam investiciniam vienetai ataskaitinio laikotarpio pradžioje	9.57	4.29
Grynojo turto vertė tenkanti vienam investiciniam vienetai ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	14.11	9.57

AIF "Citadele Rusijos akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pinigų srautų ataskaita
(LVL)

	2010	2009
Pajamos iš palūkanų	16,693	26,109
Pajamos iš dividendų	61,503	61,969
Investicijų valdymo išlaidos	(135,924)	(78,664)
Finansinio turto įsigijimas	(3,596,024)	(1,898,344)
Finansinio turto pardavimas	2,327,404	2,676,882
Užsienio valiutos perskaičiavimo rezultatas	(129)	(476)
Grynujų pinigų (sumažėjimas)/padidėjimas iš veiklos	(1,326,477)	787,476
Įplaukos iš investicinių vienetų pardavimo	4,303,622	2,212,971
Išplaukos dėl investicinių vienetų išpirkimo	(3,067,550)	(3,329,784)
Pinigų padidėjimas/(sumažėjimas) iš finansinės veiklos	1,236,072	(1,116,813)
Pinigų sumažėjimas per ataskaitinį laikotarpį	(90,405)	(329,337)
Pinigai ataskaitinio laikotarpio pradžioje	319,095	639,504
Pinigų, denominuotų užsienio valiuta, perskaičiavimo rezultatas	93,377	8,928
Pinigai ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	322,067	319,095

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

1. Bendra informacija

Fondo pavadinimas:	Citadele Rusijas akciju fondas
Fondo rūšis:	Atvirasis investicinis fondas
Fondo veikla:	Dažniausiai investuojama į bendrovių, registruotų arba daugiausia dirbančių Rusijoje, akcijas.
Investicijų valdymo įmonės pavadinimas:	"Citadele turto valdymas IPAS (angl. Citadele Asset Management IPAS) Republikas laukums 2a, Ryga, LV-1010, Latvija

2. Svarbių apskaitos principų reziumė

Pasiruošimo bazė

Finansinės AIF Citadele Rusijas akciju fondo ataskaitos parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus priimtus Europos Sąjungoje, kaip nurodyta Finansų ir kapitalo rinkų komisijos (toliau -FKRK) Taisyklėse dėl investicinių fondų metinių ataskaitų.

Finansinės ataskaitos rengiamos remiantis kaštų istorija, pritaikyta prekybinių vertybinių popierių įvertinimui tikrąja verte.

Finansinėse ataskaitose naudojamas piniginis vienetas yra latas (LVL) - Latvijos Respublikos piniginis vienetas. Finansinės ataskaitos apima laikotarpį nuo 2010 metų sausio 1d. iki 2010 gruodžio 31d.

Esminiai apskaitos įvertinimai ir sprendimai

Ruošiant finansines ataskaitas pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS) reikalaujama naudoti tam tikrus esminius apskaitos vertinimus. Taip pat, iš investicijų valdymo įmonės vadovybės, TFAS reikalauja, priimti sprendimus ir vadovautis savo nuovoka Fondo apskaitos politikos taikymo procese. TFAS reikalauja, kad ruošiant finansines ataskaitas vadovybė pateiktų prielaidas ir vertinimus, turinčius poveikį pranešoms turto ir įsipareigojimų sumoms, bei reikalaujamam atskleidimui finansinių ataskaitų dieną bei pranešoms pajamų ir išlaidų sumoms atskaitiniu laikotarpiu.

Pajamų ir išlaidų pripažinimas

Pajamų iš palūkanų ir išlaidų įrašai pripažįstami remiantis kaupimo metodu (angl. accrual basis).

Palūkanų pajamos ir išlaidos įtraukiamos į bendrųjų pajamų ataskaitą atsižvelgiant į efektyvią turto/įsipareigojimų palūkanų normą. Palūkanų pajamos ir išlaidos apima nuolaidos ar premijos amortizaciją ar kitus skirtumus tarp pradinio palūkaninės priemonės buhalterinio dydžio ir jo buhalterinio dydžio jo išpirkimo metu, kuris apskaičiuojamas naudojantis efektyviosios palūkanų normos metodu.

Dividendų pajamo pripažįstamos jų gavimo momentu. Kai kuriais atvejais dividendų pajamos gali būti pripažįstamos, kuomet akcijų kaina sumažėja jų emitentui paskelbus apie dividendų išmokėjimą.

Fondo investicijų valdymo įmonei ir bankui-vertybinių popierių saugotojui kiekvieną mėnesį skaičiuojamas fiksuoto dydžio atlygis nuo Fondo turto ir įtraukiamas į pajamų ataskaitą vadovaujantis kaupimo principu. Atlygis mokamas vieną kartą per mėnesį.

Užsienio valiutos perskaiciavimas

Fondo bazinė valiuta yra JAV doleris, tačiau, pagal Finansų ir kapitalo rinkos komisijos reikalavimus, Fondas taip pat užtikrina apskaitą Latvijos latais. Šios finansinės ataskaitos ruošiamos remiantis sandorių apskaita Latvijos latais, kurie yra Fondo finansinės atskaitomybės pateikimo valiuta.

Užsienio valiutomis denominuoti sandoriai perskaiciuojami Latvijos latais pagal sandorio dieną Latvijos banko nustatytą oficialų kursą. Užsienio valiutomis denominuotas piniginis turtas ir įsipareigojimai perskaiciuojami Latvijos latais pagal Latvijos banko nustatytą oficialų kursą paskutinę atskaitinio laikotarpio dieną. Bet kokios pajamos ar nuostoliai kylantys dėl valiutų kursų pasikeitimo, įtraukiami į bendrųjų pajamų ataskaitą kaip pajamos arba nuostoliai kylantys dėl užsienio valiutos pozicijos perskaiciavimo.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

2. Svarbių apskaitos politikų santrauka (tęsinys)

Latvijos banko nustatyti keitimo kursai (LVL vienam užsienio valiutos vienetui) pagrindu taikomi tada, kai ruošiami Fondo turto ir įsipareigojimų ataskaita, gali būti apibūdinami taip:

<u>Valiuta</u>	<u>2010.12.31</u>	<u>2009.12.31</u>
USD	0.535	0.489

Nuo 2005 m. sausio 1 d. Latvijos bankas nustatė fiksuotą Latvijos lato ir euro kursą t.y. 0.702804. Nuo šio momento Latvijos bankas taip pat užtikrins, kad rinkos kursas nesiskirtų nuo oficialaus keitimo kurso daugiau nei 1%. Taigi, ateityje, Fondo pajamos arba nuostoliai dėl euro keitimo kurso svyravimo nebus svarbūs, tol kol Latvijos bankas išlaikys pirmiau paminėtą fiksuotą keitimo kursą.

Pinigai

Pinigus sudaro Fondo depozitai pagal pareikalavimą esantys kredito institucijose.

Finansinės priemonės

Finansinės priemonės skirstomos į šias kategorijas: finansinis turtas tikrąja verte įtraukiamas į pelno nuostolių ataskaitą. Klasifikacija priklauso nuo finansinio instrumento įsigijimo tikslo. Vadovybė apsprendžia finansinių instrumentų klasifikaciją pagal jų pradinį įtraukimą į apskaitą.

Finansinis turtas ir įsipareigojimai, kurių tikrosios vertės pokytis įtraukiamas į pelno (nuostolių ataskaitą).

Finansinės priemonės tikrąja verte įtraukiamos į pelno (nuostolių) ataskaitą apima prekybinį turtą (angl. assets held for trading). Visas Fondo finansinis turtas tikrąja verte per pelno (nuostolių) ataskaitą klasifikuojamas kaip prekybinis finansinis turtas.

Investicijos į vertybinius popierius

Visos investicijos į vertybinius popierius yra klasifikuojamos kaip prekybiniai vertybiniai popieriai, t.y. vertybiniai popieriai įsigijami pelno generavimui iš trumpalaikių kainos arba pardavėjo maržos svyravimų.

Prekybiniai vertybiniai popieriai pradžioje pripažįstami tikrąja verte ir vėliau pervertinami tikrąja verte remiantis esamomis rinkos kainomis. Prekybinių vertybinių popierių perskaičiavimo tikrąja verte rezultatas yra įtraukiamas į bendrųjų pajamų ataskaitą kaip investicijų vertės padidėjimas/(sumažėjimas).

Vertybiniai popieriai pakartotinai įvertinami remiantis Bloomberg ir Rusijos biržos pateikiama finansine informacija apie kainas, kurios siūlomos už vertybinius popierius. Nelistinguojami vertybiniai popieriai įkainojami remiantis banko-vertybinių popierių saugotojo informacija apie sandorius, tačiau, jeigu tokios informacijos nėra, atitinkami vertybiniai popieriai vertinami pagal jų amortizuotą vertę. Vertybinių popierių pirkimo ir pardavimo sandoriai įtraukiami į apskaitą atsiskaitymo dieną. Parduotų vertybinių popierių kaštai apibrėžiami pagal FIFO (first in, first out) metodą.

Finansinio turto ir įsipareigojimų tikroji vertė

Finansinio turto ir įsipareigojimų tikroji vertė atspindi sumą, už kurią turtas galėtų būti parduotas arba galėtų būti įvykdytas įsipareigojimas „ištiesos rankos principu“ (angl. on an arm's length basis) .

Mokesčiai

Fondo pajamos apmokestinamos pajamų mokesčiu jo kilmės šalyje. Iš esmės, Fondo pajamos yra atleistos nuo pajamų mokesčio. Fondas nėra Latvijos įmonių pajamų mokesčio mokėtojas.

2009 m. gruodžio 1 d. [Latvijos Respublikos] Seimas pritarė įstatymo „Dėl asmenų pajamų mokesčio“ pakeitimams, kuriuose sakoma, kad nuo 2010 m. sausio 1-os dienos kapitalo prieaugis apmokestinamas 15%. Investiciniuose fonduose kapitalo prieaugis tai skirtumas tarp investicinių vienetų pardavimo kainos ir pirkimo kainos. Pagal įstatymo „Dėl asmeninių pajamų mokesčio“ laikinąsias normas, tam, kad būtų galima apskaičiuoti pajamas dėl pardavimo investicinių vienetų, kurie buvo nupirkti prieš įsigaliojant įstatymui (prieš 2010.01.01), reikia padalinti pardavimo ir pirkimo vertės skirtumą iš investavimo mėnesių skaičiaus ir padauginti rezultata iš investavimo mėnesių nuo 2010.01.01 iki atsiskaitymo datos. Įstatymo pakeitimai galioja tik privatiems asmenims, kurie yra Latvijos Respublikos rezidentai.

AIF "Citadele Rusijos akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

2. Svarbių apskaitos politikų santrauka (tęsinys)

Naujų ar peržiūrėtų standartų pritaikymas ir interpretacijos

Nuo 2010 m. sausio 1 dienos [monei įsigaliojo tam tikri nauji Tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai. Apačioje išvardinti minėti nauji standartai ar interpretacijos, kurios neturi tiesioginio ar žymaus poveikio Fondo kasdieninėms operacijoms ir apskaitos politikai:

- TAS 27, Konsoliduotos ir atskiros finansinės ataskaitos, peržiūrėta 2008 m. sausio mėn.;
- Integruotos išvestinės finansinės priemonės – TFAAK 9 ir TAS 39 pataisos, išleistos 2009 m. kovo mėn.
- Tinkami apdraustieji objektai – TAS 39 pataisa;
- TFAS 1, Pirmasis Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų taikymas, peržiūrėta 2008 m. gruodžio mėnesį;
- Papildomos lengvatos ūkio subjektams pirmą kartą taikantiems - TFAS 1 pataisos;
- *Grupės pinigais apmokami akcijomis išreikšti mokėjimų sandoriai* – TFAS 2 pataisos,
- TFAS 3, Verslo jungimai, peržiūrėta 2008 m. sausio mėnesį;
- TFAS 5 pataisa, Ilgalaikis turtas skirtas parduoti ir nutrauktoji veikla (ir logiškai išplaukiančios TFAS 1 pataisos);
- TFAAK 12, Paslaugų koncesijų sutartys;
- TFAAK 15, Nekilnojamojo turto statybos sutartys.
- TFAAK 16, Grynujų užsienio investicijų apsidraudimo sandoriai.
- TFAAK 17, Nepiniginio turto paskirstymas savininkams;
- TFAAK 18, Klientų perduodamas turtas;
- TFAS patobulinimai, išleisti 2009 m. balandžio mėn.

Buvo paskelbti tam tikri nauji standartai ir interpretacijos, įsigalioję ataskaitiniams laikotarpiams prasidedantiems 2010 m. vasario 1 ar vėlesniems laikotarpiams, kurių Fondas nepritaikė pirma laiko.

- *TAS 24 pataisa, Susijusių šalių atskleidimas, išleista 2009 m. lapkričio mėn. Pataisa nesusijusi su fondo veikla ir politika.* Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2011 m. sausio 1 d arba po šios datos.
- *Teisių emisijų grupavimas - TAS 32 pataisa, išleista 2009 m. spalio mėnesį. Pataisa nesusijusi su Fondo veikla ir politika.* Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2011 m. sausio 1 d arba po šios datos.
- *Atleidimas nuo palyginamųjų TFAS 7 atskleidimų pirmą kartą taikantiems - TFAS 1 pataisa.* Pataisa nesusijusi su Fondo veikla ir politika. Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2011 m. sausio 1 d arba po šios datos.
- *TFAAK 14 pataisa, „Minimalaus finansavimo reikalavimo mokėjimai“.* Pataisa nesusijusi su Fondo veikla ir politika. Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2011 m. sausio 1 d arba po šios datos.
- *TFAAK 19, Finansinių įsipareigojimų panaikinimas akcijų priemonėmis.* Pataisa nesusijusi su Fondo veikla ir politika. Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2011 m. liepos 1 d. arba po šios datos.

Buvo paskelbti tam tikri nauji standartai ir interpretacijos, kurie įsigaliojo ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems nuo arba po 2011 m. sausio 1 d. ar vėlesniems laikotarpiams, kurių fondas prieš laiką netaikė ir kurie ES nebuvo patvirtinti:

- *Atidėtas mokestis: Pagrindinio turto atgavimas - TAS 12 pataisa.* Pataisa nesusijusi su Fondo veikla ir politika. Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2011 m. sausio 1 d. arba po šios datos.
- *Didelė hiperinfliacija ir fiksuotų datų panaikinimas pirmą kartą taikantiems - TFAS 1 pataisa.* Pataisa nesusijusi su Fondo veikla ir politika. Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2011 m. liepos 1 d. arba po šios datos;
- *Atskleidimai - Finansinio turto perleidimai - TFAS 7 pataisa.* Pataisa nesusijusi su Fondo veikla ir politika. Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2011 m. liepos 1 d. arba po šios datos.
- *TFAS 9, Finansinės priemonės 1 Dalis: Klasifikacija ir vertinimas.* Šiuo metu Fondas vertina standartų poveikį jo finansinėms ataskaitoms. Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2013 sausio 1 d. arba po šios datos.
- *TFAS patobulinimai išleisti 2010 m. gegužės mėnesį. Kiekvieno standarto įsigaliojimo datos skirtingos; daugiausia patobulinimų galioja metiniams periodams prasidedantiems 2011 m. sausio 1 d. arba po šios datos. Fondas nemano, kad pakeitimai turės žymų poveikį finansinėms ataskaitoms.*

AIF "Citadele Rusijos akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

3. Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose

	2010.12.31	2009.12.31	% nuo Fondo grynjo turto 2010.12.31
Indėliai iki pareikalavimo kredito institucijose, AB „Citadele banka“	322,067	319,095	4.06%
Indėliai iki pareikalavimo, esantys kredito institucijose	322,067	319,095	4.06%

Fondas gauna fiksuotas indėlių iki pareikalavimo palūkanas.

4. Akcijos

	2010.12.31	2009.12.31	% nuo Fondo grynjo turto 2010.12.31
Akcijos: Šalių, nepriklausančių Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijai akcijos	7,629,312	4,162,784	96.14%
Viso akcijų:	7,629,312	4,162,784	96.14%

Visos įmonių akcijos klasifikuojamos kaip prekybiniai vertybiniai popieriai. Į sąrašą įtrauktos visos akcijos, išskyrus akcijas, kurių buhalterinė vertė 2010 m. gruodžio 31 d. 141,574 LVL (2009: LVL 115,446), kurių pirkimo ir pardavimo informacija buvo įtraukta į specialias biržų kotiruotes, tačiau, kuriomis prekiaujama už biržos ribų.

Apačioje esančioje lentelėje pateikiamos akcijos pagal emitento buveinės šalį:

Finansinė priemonė	Valiuta	Suma	Įsigijimo vertė	Buhalterinė vertė 2010.12.31	% nuo Fondo grynjo turto 2010.12.31
Finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose					
Rusijos emitentai:					
LUKOIL	USD	17,100	606,853	515,974	6.51%
SBERBANK	USD	218,000	297,139	395,375	4.99%
HOLDING MRSK	USD	3,485,040	202,702	316,963	4.00%
NORILSK NICKEL	USD	2,458	222,039	302,457	3.82%
MOBILE TELESYSTEMS	USD	24,225	168,537	261,411	3.30%
MAGNIT	USD	3,650	81,313	251,905	3.17%
GAZPROM	USD	18,350	193,159	249,064	3.14%
TNK BP	USD	181,000	186,081	256,613	3.23%
OGK-4	USD	4,566,603	137,469	233,319	2.94%
URALKALI	USD	63,800	122,095	232,104	2.92%
NOVATEK	USD	3,370	82,029	215,453	2.71%
SURGUTNEFTEGAS	USD	36,243	96,782	202,626	2.55%
TRANSNEFT	USD	292	140,092	195,275	2.46%
POLYMETAL	USD	19,600	81,253	192,733	2.43%
RASPADSKAYA	USD	48,100	149,381	176,274	2.22%
POWER MACHINES	USD	1,100,000	88,624	173,608	2.19%
ROSNEFT OIL	USD	43,000	176,778	164,486	2.07%
SOLLERS	USD	14,767	148,746	161,957	2.04%
BASHNEFT	USD	6,500	129,317	153,010	1.93%
SISTEMA	USD	11,200	147,409	148,002	1.86%

AIF "Citadele Rusijos akcijų fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

	Valiuta	Suma	Įsigijimo vertė	Buhalterinė vertė 2010.12.31	% nuo Fondo grynojo turto 2010.12.31
POLUS GOLD	USD	7,580	75,707	145,139	1.83%
GAZPROM	USD	41,000	119,693	137,094	1.73%
Finansinė priemonė					
POLYUS GOLD	USD	4,000	92,186	130,540	1.64%
SILVINIT	USD	263	83,981	122,413	1.54%
MECHEL	USD	7,700	80,212	119,589	1.51%
ROSINTER RESTAURANTS	USD	9,500	64,848	116,898	1.47%
PHARMSTANDARD	USD	7,900	67,665	114,876	1.45%
RUSHYDRO	USD	3,989,506	-	114,190	1.44%
GLOBALTRANS	USD	12,116	86,315	113,566	1.43%
MOSENERGO	USD	2,030,268	119,930	111,335	1.40%
FSK EES	USD	18,795,317	131,814	110,610	1.39%
MOSTOTREST	USD	25,000	64,153	105,663	1.33%
VEROPHARM	USD	4,027	61,909	105,568	1.33%
OGK-2	USD	3,200,000	92,383	98,440	1.24%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT	USD	17,300	88,954	93,481	1.18%
FAR EAST SHIPPING	USD	318,500	112,027	92,015	1.16%
SYNERGY	USD	3,600	66,437	88,596	1.12%
COMSTAR UNITED TELESYSTEMS	USD	24,836	74,213	86,101	1.08%
AEROFLOT - RUSSIAN AIRLINES	USD	60,000	66,016	83,139	1.05%
ROSNEFT OIL	USD	21,000	75,796	80,499	1.01%
VSMPO - AVISMA	USD	1,262	100,943	74,269	0.94%
INTER RAO UES	USD	90,406,081	75,657	74,002	0.93%
SURGUTNEFTEGAS	USD	285,000	63,017	68,614	0.86%
KUZBASSRAZREZUGOL	USD	325,000	99,420	66,942	0.84%
SILVINIT	USD	350	62,308	64,601	0.81%
MASHINOSTROITELNY ZAVOD	USD	400	59,815	59,920	0.76%
SURGUTNEFTEGAS	USD	100,000	44,827	52,965	0.67%
SEVERSTAL	USD	5,799	11,593	52,649	0.66%
NOVOLIPETSK STEEL	USD	1,900	10,227	47,603	0.60%
RUSGRAIN HOLDING	USD	250	46,511	43,469	0.55%
RBC INFORMATION SYSTEMS	USD	21,200	71,597	19,508	0.25%
HOLDING MRSK	USD	324,970	-	14,100	0.18%
RUSSIAN SEA GROUP	USD	8,500	26,820	12,278	0.15%
TRANSSTROY	USD	15,000	70,305	10,031	0.13%
TGC-6	USD	7	-	-	0.00%
Viso akcijų			5,825,077	7,629,312	96.14%

5. Sukaupti įsipareigojimai

	2010.12.31	2009.12.31
Sukaupti komisiniai mokesčiai mokėtini investicijų valdymo įmonei	(12,977)	(7,733)
Sukaupti komisiniai mokesčiai, mokėtini bankui-vertybinių popierių saugotojui	(1,006)	(610)
Sukaupti komisiniai, mokėtini už profesines paslaugas	(765)	(725)
Viso sukauptų įsipareigojimų	(14,748)	(9,068)

6. Pajamos iš palūkanų

	2010	2009
Pajamos iš palūkanų už indėlius pagal pareikalavimą, esančius kredito institucijose	16,693	26,109
Viso pajamos iš palūkanų	16,693	26,109

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

7. Realizuotas investicijų vertės padidėjimas

	2010	2009
Pajamos iš investicijų pardavimo	2,279,409	2,759,719
Parduotų investicijų vertės (padidėjimas)/ sumažėjimas, pripažintas ankstesniuose ataskaitiniuose metuose.	(183,541)	1,797,660
Parduotų investicijų įsigijimo vertė	(1,875,944)	(3,687,182)
Iš viso realizuotas investicijų vertės padidėjimas	219,924	870,197

8. Nerealizuotas investicijų vertės padidėjimas

	2010	2009
Iš akcijų	1,610,169	2,040,797
Iš viso nerealizuoto investicijų vertės padidėjimo	1,610,169	2,040,797

9. Investicijų pokyčiai ataskaitiniu laikotarpiu

	2009.12.31	Padidėjimas ataskaitinio laikotarpio metu	Sumažėjimas ataskaitinio laikotarpio metu	Užsienio valiutos perskaičiav- imo rezultatas	Tikrosios vertės perskaičiavi- mo rezultatas	2010.12.31
Prekybinis finansinis turtas						
Akcijos	4,162,784	3,596,024	(2,327,404)	367,815	1,830,093	7,629,312
Viso investicijų	4,162,784	3,596,024	(2,327,404)	367,815	1,830,093	7,629,312

10. Užstatytas turtas

Per ataskaitinį laikotarpį, Fondas neišdavė jokių garantijų ar užstatų, Fondas taip pat neužstatė ar kitu būdu nesuvaržė ir neapribojo nuosavybės teisės į savo turtą.

11. Finansinio turto ir įsipareigojimų tikroji vertė

Investicijų valdymo įmonės administracija mano, kad finansinio turto ir įsipareigojimų buhalterinė vertė yra artima jų tikrajai vertei. Tikroji vertė nustatoma pagal rinkos kotiruočių metodą, remiantis kainomis akcijų biržose pateikiamomis ir brokerio įmonėse kotiruojamomis kainomis.

12. Rizikos valdymas

Rizika yra natūrali investicinio proceso dalis. Rizikos valdymo procesą sudaro rizikos identifikavimas, rizikos matavimas ir tiesiogiai – rizikos valdymas. Fondą veikia rinkos rizika (t.y. valiutinė rizika, palūkanų rizika ir kainų rizika), kredito rizika, likvidumo rizika ir kitos rizikos (įskaitant veiklos riziką). Fondo investavimo strategijos tikslas yra minimizuoti pirmiau paminėtas rizikas, tačiau, Įmonė negali garantuoti, kad šių rizikų galima pilnai išvengti ateityje.

Rizikos valdymo struktūra

Rizikos identifikavimas ir matavimas yra nepriklausomo vieneto – Rizikos valdymo skyriaus, atsakomybė. Šis skyrius paruošia ir pateikia informaciją apie rizikas Fondo valdytojui, kuris ir nusprendžia ar reikia minimizuoti riziką. Rizikos matavimo procese pasitelkiami keli modeliai, kurie remiasi istoriniais duomenimis ir yra koreguojami atsižvelgiant į dabartinę ekonominę situaciją. Specifiniai modeliai naudojami rizikos faktorių pokyčių nustatymui eilinėse ir neeilinėse rinkos situacijose.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

12. Rizikos valdymas (tęsinys)

Tam, kad būtų galima sušvelninti investavimo rizikas, Fondo valdytojas laikosi rizikos diversifikavimo ir apsidraudimo (angl. hedging) principų. Fondo Valdytojas gauna pakankamai informacijos apie potencialius ar esamus investicijų objektus, o taip pat, prižiūri finansinę ir ekonominę vertybinių popierių, į kuriuos buvo arba bus investuojamas Fondo turtas, emitento padėtį.

Įmonė, kurdama Fondo investavimo strategiją ir limitus, atlieka Fondo investicijų analizę atsižvelgdama į terminus (angl. maturity), geografinį ir valiutos profilį, o taip pat, įvertina kiekvienam pirmiau paminėtam faktoriui būdingą riziką. Fondo Valdytojas veikia griežtai laikydamasis Fondo Prospekto, Fondo valdymo taisyklių, o taip pat Latvijos Respublikos įstatymų numatytų taisyklių ir apribojimų.

Rinkos rizika

Rinkos rizika tai rizika, kad Fondo vertė sumažės dėl tokių rinkos faktorių pasikeitimo: vertybinių popierių kainų, valiutos keitimo kurso, palūkanų ir t.t.

Vertybinių popierių kainos rizika

Vertybinių popierių kainų pokyčiai priklauso nuo šių dviejų faktorių grupių: atitinkamos šalies biržos indeksų pasikeitimo (pavyzdžiui DAX (Vokietijos biržos indeksas)) ir finansinės emitento padėties (uždirbamo pelno perspektyva), kur pirmasis faktorius vadinamas sisteminė rizika, o antrasis – specifine rizika. Sisteminė rizika valdoma remiantis bendro ekonominio vystymosi prognozėmis specifiniuose geografiniuose regionuose ir pramonės šakose. Specifinės rizikos valdymas vykdomas atliekant detalią emitento finansinės būklės ir pelningumo analizę, o taip pat ir kitus faktorius, veikiančius vertybinių popierių kainą, remiantis paskelbtomis emitento ataskaitomis ir žiniasklaidos pateikiama informacija. Taip pat sutelkiamas dėmesys ir į akcijų kainų nuokrypius ir koreliacijas, dėl ko galima apskaičiuoti bendrą rizikos tikimybę (angl. total risk exposure) visoms portfelio akcijoms remiantis tik vertybinio popieriaus kainos istorija. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje, beta (koeficientas parodantis Fondo pelningumo pasikeitimo santykį su visa rinka) buvo 0,81. Beta buvo apskaičiuotas remiantis 2010 metų duomenimis. RTS indeksas (Rusijos akcijų biržos indeksas) buvo pasirinktas rinkos indeksu. Rinkos indekso pokyčiai yra apskaičiuojami kaip metinis standartinis nuokrypis.

Rinkos pokyčiai	Fondo vertės pokyčiai
27.8%	22.4%

Valiutos rizika

Valiutos rizika kyla tuomet, kai nominali Fondo vertybinių popierių arba kitų finansinių priemonių vertė skiriasi nuo Fondo valiutos (USD). Dėl valiutų kursų svyravimų galima patirti nuostolį arba gauti pelną, priklausomai nuo svyravimų tendencijų ir valiutos pozicijos Fonde. Valiutinė rizika taip pat minimizuojama dėl diversifikacijos efekto, kuris atsiranda tose situacijose, kuomet Fondas turi keletą valiutų, o taip pat dėl valiutos keitimo kurso pokyčių tų valiutų, kurios nėra tarpusavyje susiję.

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir 2009 metų gale didžiausią Fondo valiutų dalį sudarė JAV doleris (daugiau nei 99% Fondo grynojo turto). Taigi, kadangi Fondo valiuta yra JAV doleris, valiutinė rizika Fondui nėra svarbi.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

12. Rizikos valdymas (tęsinys)

Lentelėje apačioje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal valiutą 2010 m. gruodžio 31 dienai.

	EUR	USD	Viso
Turtas			
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	-	322,067	322,067
Prekybinis finansinis turtas			
Akcijos	-	7,629,312	7,629,312
Iš viso turto	-	7,951,379	7,951,379
Įsipareigojimai			
Sukaupti įsipareigojimai	(765)	(13,983)	(14,748)
Kiti įsipareigojimai	-	(663)	(663)
Iš viso įsipareigojimų	(765)	(14,646)	(15,411)
Grynasis turtas	(765)	7,936,733	7,935,968
<i>Grynoji ilgoji/(trumpoji) pozicija</i>	<i>(0.01%)</i>	<i>100.01%</i>	<i>100.00%</i>

Lentelėje apačioje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal valiutą 2009 m. gruodžio 31 dienai.

	EUR	USD	SEK	Viso
Turtas				
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	-	319,095	-	319,095
Prekybinis finansinis turtas				
Akcijos	-	4,142,864	19,920	4,162,784
Iš viso turto	-	4,461,959	19,920	4,481,879
Įsipareigojimai				
Sukaupti įsipareigojimai	(725)	(8,343)	-	(9,068)
Iš viso įsipareigojimų	(725)	(8,343)	-	(9,068)
Grynasis turtas	(725)	4,453,616	19,920	4,472,811
<i>Grynoji ilgoji/(trumpoji) pozicija</i>	<i>(0.02)%</i>	<i>99.57%</i>	<i>0.45%</i>	<i>100.00%</i>

Koncentracijos rizika

Emitento pramonės šaka ir geografinė pozicija yra papildomi rizikos faktoriai, galintys paveikti emitento vertybinius popierius ar jo mokumą. Taigi, labai svarbu yra atpažinti koncentracijos riziką t.y. kiek Fondo vertė priklauso nuo pokyčių specifiniuose regionuose ar pramonės šakose. Rizikos koncentracija pagal geografinį profilį (pagal šalį labiausiai veikiančią emitento mokumą) ir pramonės šakos profilį pateikiama apačioje esančioje lentelėje.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinē ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

12. Rizikos valdymas (tęsinys)

Lentelėje apačioje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal geografinį profilį 2010 m. gruodžio 31 dienai.

	Latvija	Kitos šalys, nepriklausančios EBPO regionui	Viso
Turtas			
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	322,067	-	322,067
Prekybinis finansinis turtas			
Akcijos	-	7,629,312	7,629,312
Iš viso turto	322,067	7,629,312	7,951,379
Įsipareigojimai			
Sukaupti įsipareigojimai	(14,748)	-	(14,748)
Kiti įsipareigojimai	(663)	-	(663)
Iš viso įsipareigojimų	(15,411)	-	(15,411)
Grynasis turtas	306,656	7,629,312	7,935,968

Lentelėje apačioje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal geografinį profilį 2009 m. gruodžio 31 dienai.

	Latvija	Kitos šalys, nepriklausančios EBPO regionui	Viso
Turtas			
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	319,095	-	319,095
Prekybinis finansinis turtas			
Akcijos	-	4,162,784	4,162,784
Iš viso turto	319,095	4,162,784	4,481,879
Įsipareigojimai			
Sukaupti įsipareigojimai	(9,068)	-	(9,068)
Iš viso įsipareigojimų	(9,068)	-	(9,068)
Grynasis turtas	310,027	4,162,784	4,472,811

Apačioje esančioje lentelėje pateikiamas Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal šalį.

Šalis	Balansinė vertė 2010.12.31	Balansinė vertė 2009.12.31	% nuo Fondo grynojo turto 2010.12.31
Rusija	7,629,312	4,162,784	96.14%
Latvija	306,656	310,027	3.86%
Viso	7,935,968	4,472,811	100.00%

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

12. Rizikos valdymas (tęsinys)

Apačioje esančioje lentelėje pateikiamas Fondo vertybinių popierių portfelis pagal pramonės šakas.

	31.12.2010.	31.12.2009.	% nuo Fondo grynojo turto 2010.12.31
Energetika	2,594,809	1,524,561	32.71%
Medžiagos/žaliavos	1,484,097	703,123	18.70%
Viešosios paslaugos	1,072,959	546,870	13.52%
Telekomunikacijų paslaugos	495,514	362,896	6.24%
Komerciniai bankai	395,375	248,440	4.98%
Transportas	392,232	165,371	4.94%
Kapitalo prekės	279,271	85,286	3.52%
Maisto mažmeninė prekyba ir vartojimo prekės	251,905	209,488	3.17%
Farmacija	220,444	129,149	2.78%
Automobilių ir automobilių atsarginių detalių gamyba	161,957	42,864	2.04%
Maistas, gėrimai, tabakas	144,343	120,124	1.82%
Vartotojų paslaugos	116,898	-	1.47%
Žiniasklaida	19,508	12,959	0.25%
Programinė įranga ir susijusios paslaugos	-	795	0.00%
Profesionalų paslaugos	-	1,958	0.00%
Techninis tiekimas ir paslaugos	-	8,900	0.00%
Viso akcijų	7,629,312	4,162,784	96.14%

Likvidumo rizika

Likvidumo rizika tai rizika, kad Fondas turės sunkumų vykdyti savo finansinius įsipareigojimus. Fondo Valdytojas siekia išlaikyti tokią turto struktūrą, kuri užtikrintų galimybę parduoti vertybinius popierius reikiamu laiku ir nepatiriant žymių nuostolių. Investicijos į Rusijos rinką yra susiję su didele rizika kad įvairus turtas gali turėti laikinai likvidžią rinką. Dėl to gali susidaryti situacija, kai finansiniai instrumentai ar kitas turtas visiškai negali būti parduotas arba gali būti parduotas mažesne verte.

Lentelėje apačioje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal terminą 2010 m. gruodžio 31 dienai.

	Per 1 mėnesį	1-3 mėnesius	Viso
Turtas			
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	322,067	-	322,067
Prekybinis finansinis turtas			
Akcijos	7,629,312	-	7,629,312
Iš viso turto	7,951,379	-	7,951,379
Įsipareigojimai			
Sukaupti įsipareigojimai	(13,983)	(765)	(14,748)
Kiti įsipareigojimai	(663)	-	(663)
Iš viso įsipareigojimų	(14,646)	(765)	(15,411)
Grynasis turtas	7,936,733	(765)	7,935,968
<i>Grynoji pozicija %</i>	<i>100.01%</i>	<i>(0.01)%</i>	<i>100.00%</i>

AIF "Citadele Rusijos akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

12. Rizikos valdymas (tęsinys)

Lentelėje apačioje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal terminą 2009 m. gruodžio 31 dienai.

Turtas	Per 1 mėnesį	1-3 mėnesius	Viso
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	319,095	-	319,095
Prekybinis finansinis turtas			
Akcijos	4,162,784	-	4,162,784
	4,481,879	-	4,481,879
Iš viso turto			9
Įsipareigojimai			
Sukaupti įsipareigojimai	(8,343)	(725)	(9,068)
Iš viso įsipareigojimų	(8,343)	(725)	(9,068)
	4,473,536	(725)	4,472,811
Grynasis turtas			1
<i>Grynoji pozicija %</i>	<i>100.02%</i>	<i>(0.02)%</i>	<i>100.00%</i>

13. Informacija apie investicinių vienetų turėtojus

Žemiau esančioje lentelėje nurodoma investicinių vienetų proporcija, priklausanti susijusioms šalims, palyginus su visu išleistu investicinių vienetų kiekiu:

	2010.12.31	2009.12.31	% nuo viso investicinių vienetų kiekio 2010.12.31
Investiciniai vienetai, kuriuos turi susijusios šalys	-	-	0.00%
Investiciniai vienetai, kuriuos turi kiti asmenys	562,515	467,210	100.00%
Laikotarpio pabaigoje išleisti investiciniai vienetai	562,515	467,210	100.00%

14. Susijusių šalių atskleidimas

2010 m. rugpjūčio 1 dieną buvo užbaigtas Fondo banko-vertybinių popierių saugotojo AB "Parex banka" restruktūrizavimas. Restruktūrizavimo rezultate buvo sukurtas naujas bankas AB "Citadele banka", o taip pat, taip vadinamas sprendimų bankas, kuris tęsia veiklą Parex Banko vardu. Po restruktūrizavimo Fondo banku-vertybinių popierių saugotoju tapo AB „Citadele banka“.

Didžioji Fondo investicijų dalis įsigyjama tarpininkaujant vertybinių popierių saugotojui AB „Citadele banka“. AS „Citadele banka“, kaip bankas-vertybinių popierių saugotojas, gauna atlygį, kaip nurodyta bendrųjų pajamų ataskaitoje (žr. 5 Pastabą), taip pat Fondo pinigų resursai laikomi AS „Citadele banke“ (žiūrėti 3 Pastabą).

Per ataskaitinius metus investicijų valdymo įmonei mokamas atlygis yra atskleistas bendrųjų pajamų ataskaitoje (taip pat žiūrėti 5 Pastabą).

Ataskaitinio laikotarpio metu ir 2009 m., susijusios šalys su Fondo investiciniais vienetais nevykdė jokių sandorių. Fondo investicinių vienetų pirkimo ir atgalinio pardavimo sandoriai apskaičiuojami atsižvelgiant tik į investicinius vienetus turimus tų susijusių šalių, kuo buvo klasifikuojamos kaip Fondo susijusios šalys tiek 2010 m. gruodžio 31 d., tiek 2009 m. gruodžio 31 d.

AIF "Citadele Rusijas akciju fondas"
Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.
Pastabos
(LVL)

15. Fondo pelningumo dinamika

	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
Grynasis turtas (LVL)	7,935,968	4,472,811	2,765,658
Investicinių vienetų skaičius	562,515	467,210	645,011
Investicinių vienetų vertė (LVL)	14.11	9.57	4.29
Investicinių vienetų pelningumas**	47.44%	123.19%	(72.01)%
Grynasis turtas (USD)*	14,833,571	9,147,130	5,585,966
Investicinių vienetų skaičius	562,515	467,210	645,011
Investicinių vienetų vertė (USD)	26,37	19.58	8.66
Investicinių vienetų pelningumas**	34.68%	126.10%	(72.64)%

* Grynojo turto vertė JAV doleriais nustatoma remiantis valiutų kursais, kurie nustatomi finansų rinkose kiekvienos dienos pabaigoje.

** Pelningumas apskaičiuojama laikant, kad metuose yra 365 dienos.

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS ATASKAITA

AIF „Citadele Rusijas akciju fondo“ akcininkams

Ataskaita dėl finansinių ataskaitų

Mes atlikome čia pridedamų, 9 – 24 lapuose pateiktų, AIF „Citadele Rusijas akciju fondas“ akcininkams finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2010 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita ir tuomet pasibaigusių metų bendrųjų pajamų ataskaita, grynojo turto pokyčių ataskaita ir pinigų srautų ataskaita, bei reikšmingų apskaitos principų santrauka ir kitos paaiškinamosios pastabos, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikymui Europos Sąjungoje ir už vidaus kontrolę, kurią vadovybė nusprendžia esant būtina tam, kad sudarytų sąlygas finansinių ataskaitų paruošimui be reikšmingų netikslumų, galinčių atsirasti dėl apgaulės ar klaidos.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų pareiga – remiantis mūsų atliktu auditu, pareikšti apie šias finansines ataskaitas savo nuomonę. Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės etikos reikalavimų, bei planuotume ir atliktume auditą taip, kad galėtume pagrįstai įsitikinti, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmintų netikslumų.

Audito metu atliekamos procedūros, skirtos gauti audito įrodymus, patvirtinančius sumas ir atskleidimus finansinėse ataskaitose. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo bei reikšmingų netikslumų dėl apgaulės ar klaidos finansinėse ataskaitose rizikos įvertinimo. Įvertindamas riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus kontroles, susijusias su finansinių ataskaitų parengimu ir teisingu pateikimu tam, kad galėtų nustatyti tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie subjekto vidaus kontrolių efektyvumą. Audito metu taip pat įsvertinamas taikytų apskaitos principų tinkamumas, vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumas bei bendras finansinių ataskaitų pateikimas.

*PriceWaterhouseCoopers SIA, Kr. Valdemara iela 19, Ryga LV-1010, Latvija
T: +371 6709 4400, F:+371 6783 0055, www.pwc.lv*

PwC įmonės teikia į pramonės šakas orientuotą draudimą, mokesčių ir konsultacines paslaugas, tam, kad padidintų savo klientų vertę. Daugiau nei 161000 žmonių 154 šalyse PwC tinklo įmonėse dalijasi savo mintimis, patirtimi ir sprendimais, kad išvystytų naujas perspektyvas bei suteiktų praktinius patarimus. Norėdami gauti daugiau informacijos, žiūrėti www.pwc.lv.

©2011 PriceWaterhouseCoopers SIA. Visos teisės saugomos. Šiame dokumente „PwC“ reiškia PriceWaterhouseCoopers SIA, kuri yra PriceWaterhouseCoopers International Limited įmonė-narė. Kiekviena PriceWaterhouseCoopers International Limited įmonė narė yra atskiras juridinis vienetas.

Manome, kad gauti audito įrodymai, kuriuos mes gavome, suteikia pakankamą ir tinkamą pagrindą mūsų audito nuomonei.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos pateikia tikrą ir teisingą AIF „Citadele Rusijos akcijų fondas“ gruodžio 31 d. finansinės būklės bei tuomet pasibaigusių metų jo finansinių rezultatų ir jo pinigų srautų ataskaitos vaizdą pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikymui Europos Sąjungoje.

Išvada apie kitą įstatymų reikalaujamą pateikti informaciją

Mes perskaitėme Vadovybės ataskaitą išdėstyta 5 lape ir nenustatėme reikšmingų jame pateiktos finansinės informacijos neatitikimų lyginant su 2010 m. finansinėmis ataskaitomis.

PricewaterhouseCoopers SIA
Sertifikuota audito bendrovė
Licencijos Nr. 5

[parašas]
Ilandra Lejina
Atsakingoji sertifikuota auditorė
Sertifikato Nr. 168

Valdybos narė

Ryga, Latvija
2010 m. balandžio 28 d.

*Ši mūsų ataskaitos versija yra originalaus, latvių kalba parengto dokumento, vertimas. Buvo verčiama kaip galima atidžiau, kad vertimas tiksliai atspindėtų originalą. Tačiau, kilus klausimams dėl informacijos interpretavimo, požiūrių ar nuomonių, mūsų ataskaitos versija originalo kalba turi viršenybę šio vertimo atžvilgiu.