

**ATVIRASIS INVESTICINIS FONDAS**  
**„Citadele Rytų Europos fiksuotų pajamų fondai“**

**Subfondas**  
**„Citadele Rytų Europos obligacijų fondas“**

**METINĖ ATASKAITA**  
**UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2010 M. GRUODŽIO 31 D.**  
(8-ji finansiniai metai)

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

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Turinys**

Informacija apie investicinį fondą	3
Investicijų valdymo įmonės ataskaita	5
Investicijų valdymo įmonės Valdybos pareiškimas dėl atsakomybės	7
Banko - vertybinių popierių saugotojo ataskaita	8
Finansinės ataskaitos:	
Finansinės būklės ataskaita	10
Bendrujų pajamų ataskaita	11
Grynojo turto pokyčių ataskaita	12
Pinigų srautų ataskaita	13
Pastabos	14
Auditoriaus ataskaita	31

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Informacija apie investicinį fondą**

Fondo pavadinimas	„Citadele Rytų Europos fiksuotų pajamų fondai“ Iki 2010 m. rugpjūčio 1 d. - Parex Rytų Europos fiksuotų pajamų fondai
Fondo tipas:	Atvirasis investicinis fondas su subfondais
Fondo registravimo data:	2009 m. liepos 20 d.
Fondo numeris:	06.03.05.098/50
Subfondo pavadinimas:	„Citadele Rytų Europos obligacijų fondas“ Iki 2010 m. rugpjūčio 1 d. - „Parex Rytų Europos obligacijų fondas“
Investicijų valdymo įmonės pavadinimas:	“Citadele turto valdymas IPAS (angl. Citadele Asset Management IPAS) Iki 2010 m. rugpjūčio 1 d. „Parex turto valdymas IPAS“
Investicijų valdymo įmonės buveinė:	Republikas laukums 2a, Ryga, LV-1010, Latvija
Investicijų valdymo įmonės registracijos numeris:	40003577500
Investicijų valdymo įmonės licencijos numeris:	06.03.07.098/285
Banko-vertybinių popierių saugotojo pavadinimas:	AB „Citadele banka“ Iki 2010 m. rugpjūčio 1 d. AB „Parex bankas“
Banko-vertybinių popierių saugotojo buveinė:	Republikas laukums 2a, Ryga, LV-1010, Latvija
Banko vertybinių popierių saugotojo registracijos numeris:	40103303559
Investicijų valdymo įmonės Tarybos ir Valdybos narių vardai ir užimamos pareigos:	<p><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.  Tarybos 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.</p> <p><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.</p>
Investicinio fondo valdytojų susiję teisės ir įsipareigojimai.	Tarybos ir Valdybos nariai vykdo visas Latvijos Respublikos įstatymuose ir investicijų valdymo įmonės

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Informacija apie investicinį fondą**

	Įstatuose nustatytas Tarybos ir Valdybos narių pareigas.
Fondo vadovų vardai (investicinio komiteto nariai)	Andris Kotāns – paskirtas 2008 10 27 Kristiāna Ķiete – paskirta 2009 07 20 Edgars Makarovs - 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 Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Investicijų valdymo įmonės ataskaita**

Atvirojo investicinio fondo „Citadele Rytų Europos fiksuotų pajamų fondai“ subfondas „Citadele Rytų Europos obligacijų fondas“ yra skolos vertybinių popierių investicijų fondas, kurio bazinė valiuta yra JAV doleris (USD).

Fondą valdo turto valdymo įmonė „Citadele Asset Management“, kurios registruotosios būstinės adresas Respublikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, registracijos numeris 40003577500. Investicinės bendrovės licenzijos Nr. 06.03.07.098/285, kuris buvo paskutinį kartą perregistruotas 2010 m. rugpjūčio 5 d.

Fondo investicijų tikslas – pasiekti ilgalaikį kapitalo augimą investuojant į Rytų Europos šalių vyriausybių, savivaldybių, centrinių bankų ir kredito institucijų išleistus arba garantuotus skolos vertybinius popierius, o taip pat, į bendrovių skolos vertybinius popierius. Fondo investicinis portfelis yra diversifikuotas investuojant skirtingose šalyse, tuo būdu užtikrinant aukščiausią investicijų saugumą ir apsaugą nuo Fondo turto vertės svyravimų, susijusių su investicijomis į vienos šalies vertybinius popierius. Ataskaitiniu laikotarpiu Fondo politika nesikeitė.

2010 m. prie dinamiško fondo vystymosi pozityviai prisidėjo pasaulinis ekonomikos atsigavimas ir padidėjęs investuotojų apetitas rizikos/atlygio turtui. Pirmiausia, pasaulinės ekonomikos augimo rezultate, padidėjo pagrindinių iš Rytų Europos regiono eksportuojamų prekių poreikis (pavyzdžiui naftos ir plieno), tai paveikė šių produktų kainų augimą ir stimulavo greitesnį vietinių ūkių atsigavimą. Antra, gana aukštos rizikos premijos Rytų Europos kapitalo rinkose užtikrino investuotojų dėmesį ir investicijų įplaukas į šį regioną. Dėl to, 2010 m. JP Morgan Russia Corporate Europond indeksas (RUBI CORP) padidėjo 14%, tuo tarpu Ukrainos ir Kazachstano euroobligacijų rinkos pademonstravo dar įspūdingesnius rezultatus: pagal Trust investicinių bankų indeksus TDI Ukraine ir TDI Kazakhstan, jie atitinkamai padidėjo 28% ir 21%.

2010 metai „Citadele Rytų Europos obligacijų fondui“ buvo sėkmingi - investicinio vieneto vertė padidėjo 29% Latvijos latai (18.2% JAV doleriais) ir siekė 9.25 LVL (17.32 USD). Dėl sėkmingos investicinės veiklos Fondo bendra turto vertė latais padidėjo 28% (17.2% JAV doleriais) ir laikotarpio pabaigoje sudarė 10,567,243 LVL (19,763,380 USD). Tuo pačiu metu Fondo grynojo turto vertė padidėjo 28% latais (17.2% USD) ir periodo pabaigoje siekė 10,544,761 LVL (19,734,339 USD).

Pagal IPAS „Citadele turto valdymas“ rinkos prognozes, 2010 m. Fondas laipsniškai sumažino Rusijos bendrovių euroobligacijų, anksčiau demonstravusių gerą dinaminį pelningumą, dalį nuo 35% iki 22% Fondo grynojo turto. Turimi finansiniai resursai buvo investuoti į patrauklų rizikos/atlygio santykį turinčias euroobligacijas, kurias išleido didelės Centrinės Europos (Kroatijos, Vengrijos, Lenkijos) ir kitų šalių bendrovės. 2010 m. vasario mėnesį buvo atliktas priešlaikinis Azerbaidžano Technikbank obligacijų išpirkimas, dėl ko, metų gale, Fondo turtas buvo diversifikuotas tarp 10 šalių skolos vertybinių popierių rinkų. Keletas bankinio sektoriaus obligacijų buvo išpirktos 2010 metais ir turimos lėšos buvo po lygiai nukreiptos į transporto ir viešųjų paslaugų bendroves, o taip pat, į naftos išgavimo ir energetikos pramonės kompanijų skolos vertybinius popierius, dėl ko, Fondo grynojo turto bankinio sektoriaus dalis sumažėjo iki 38%. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje vidutinė skolos vertybinių popierių portfelio grąža iki išpirkimo buvo 7,6%. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje pinigų ekvivalentų dalis sudarė 11% Fondo viso grynojo turto.

Ataskaitiniais metais iš Fondo turto buvo apmokėtas 306.649, USD valdymo mokestis, arba 1,69% turto vertės vidurkis per laikotarpį, kas neviršija Prospekte nustatyto maksimalaus išlaidų limito, siekiančio 3,00%.

Nuo paskutinės ataskaitinių metų dienos, neatsitiko jokių įvykių, kurie turėtų reikšmingą poveikį įmonės finansinei būklei 2010 m. gruodžio 31 d.

2011 metais skolos vertybinių popierių rinkų perspektyvos neatrodo tiek daug žadančios kaip per praėjusius du metus, kadangi palūkanos už pagrindinio turto klases pasiekė istoriškai žemiausią lygį, dar daugiau, didėjimas galėtų padaryti neigiamą poveikį skolos vertybinių popierių vertei. Politinės problemos kai kuriose besivystančiose šalyse turėtų būti paminėtos kaip papildomas rizikos veiksnys. Rytų Europos skolos vertybinių popierių rinkoje svarbų vaidmenį vaidins išsivysčiusių šalių monetarinė politika, valiutų kursai ir jų poveikis naftos kainai, bei investuotojų rizikos apetitas. Žvelgiant į atskiras šalis, Rusijos skolos vertybinių popierių rinka atrodo santykinai labiau patraukli, tačiau, finansinės priemonės pasirinkimas neatsižvelgiant į šalies ir pramonės sektoriaus faktorių, Fondo investavimo procese bus pagrindinis faktorius.

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Investicijų valdymo įmonės ataskaita**

[parašas]  
Vladimirs Ivanovs  
Valdybos pirmininkas

[parašas]  
Andris Kotāns  
Investicinio komiteto narys

[parašas]  
Kristiāna Ķiete  
Investicinio komiteto narys

Ryga, 2011 m. balandžio 28 d.

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų 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 investicinio fondo „Citadele Rytų Europos Obligacijų fondas“ (toliau Fondo) finansinių ataskaitų ruošimą.

10 ir 30 lapuose pateikiamos finansinės ataskaitos yra paruoštos pagal šaltinių dokumentus ir teisingai atspindi Fondo finansinę padėtį 2010 m. gruodžio 31 ir 2009 m. gruodžio 31 dienai, bei tuo metu pasibaigusį metų jo atitinkamų laikotarpių veiklos rezultatus.

Finansinės ataskaitos tęstinumo pagrindu rengiamos 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 tinkamą apskaitos įrašų priežiūrą, Citadele Rytų Europos Obligacijų fondo apsaugą, sukčiavimų išaiškinimą ir Fondo apsaugą nuo sukčiavimo bei 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 28 d.

**BANKO – VERTYBINIŲ POPIERIŲ SAUGOTOJO ATASKAITA**

AIF „Citadele Rytų Europos Fiksuotų pajamų fondai“  
subfondo „Citadele Rytų Europos obligacijų fondas“  
investicinio fondo paraiškų turėtojams

Nr. 2.2.4.-09\_\_\_\_\_

Šiuo, AB „Citadele Banka“, kuris 2010 m. birželio 30 d. užregistruotas Latvijos Respublikos Įmonių registre Nr. 40103303559 ir kurio 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 2009 m. gegužės 11 d. sudarytą sutartį, AB „Citadele banka“ (toliau tekste - Bankas-vertybinių popierių saugotojas) atvirajam investiciniam fondui „Citadele Rytų Europos fiksuotų pajamų 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;

[monės užsakymai, o taip pat sandoriai su atvirojo investicinio fondo „Citadele Rytų Europos fiksuotų pajamų fondai“ turtu atliekami pagal „Investicinių bendrovių įstatymo“ reikalavimus, Fondo prospekto ir Fondo valdymo taisykles ir pagal sutartį su Banku-vertybinių popierių saugotoju.

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

[parašas]

---

Juris Jakobsons  
Valdybos pirmininkas, pagal įgaliojimą

Ryga 2011 m. vasario 11 d.

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Finansinės būklės ataskaita**  
**(LVL)**

<b>Pastaba</b>	<b>2010.12.31</b>	<b>2009.12.31</b>
<b>Turtas</b>		
3	1,198,457	834,143
	Prekybinis finansinis turtas	
4	9,329,945	7,415,657
	Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	
5	38,841	-
	Išvestinės finansinės priemonės	
	<b>10,567,243</b>	<b>8,249,800</b>
<b>Iš viso turto</b>		
<b>Įsipareigojimai</b>		
5	(6,955)	(1,496)
	Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai	
	Išvestinės finansinės priemonės	
6	(15,527)	(12,215)
	Sukaupti įsipareigojimai	
	<b>(22,482)</b>	<b>(13,711)</b>
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>		
	<b>10,544,761</b>	<b>8,236,089</b>
<b>Grynasis turtas</b>		

[parašas]

Vladimirs Ivanovs  
Valdybos pirmininkas

Ryga, 2011 m. balandžio 28 d.

Lydinčiosios pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Bendrųjų pajamų ataskaita**  
**(LVL)**

Pastaba	2010	2009
<b>Pajamos</b>		
7 Pajamos iš palūkanų	430,688	1,594,659
<b>Viso pajamų</b>	<b>430,688</b>	<b>1,594,659</b>
<b>Išlaidos</b>		
Investicijų valdymo įmonės mokestis	(145,319)	(135,677)
Banko-vertybinių popierių saugotojo mokestis	(16,954)	(16,155)
Kitos fondo valdymo išlaidos	(2,433)	(1,497)
<b>Viso išlaidų</b>	<b>(164,706)</b>	<b>(153,329)</b>
<b>Investicijų vertės padidėjimas</b>		
8 Realizuotas investicijų vertės padidėjimas	1,160,468	2,112,368
9 Nerealizuotas investicijų vertės padidėjimas	102,253	1,059,390
<b>Iš viso realizuoto investicijų vertės padidėjimo</b>	<b>1,262,721</b>	<b>3,171,758</b>
Pajamos/(nuostoliai) dėl užsienio valiutos perkainojimo	834,500	(49,311)
<b>Grynojo turto padidėjimas iš investicijų</b>	<b>2,363,203</b>	<b>4,563,777</b>

\_\_\_\_\_  
 Vladimirs Ivanovs  
 Valdybos pirmininkas

Ryga, 2011 m. balandžio 28 d.

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Grynojo turto pokyčių ataskaita**  
**(LVL)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Grynasis turtas periodo pradžioje	8,236,089	9,018,008
Grynojo turto padidėjimas iš investicijų veiklos	2,363,203	4,563,777
Sandoriai su investiciniais vienetais:		
<i>Išplaukos iš investicinių vienetų pardavimo</i>	2,081,252	3,897,548
<i>Išplaukos dėl investicinių vienetų išpirkimo</i>	(2,135,783)	(9,243,244)
Grynojo turto sumažėjimas dėl sandorių su investiciniais vienetais	(54,531)	(5,345,696)
Grynojo turto padidėjimas/(sumažėjimas) per ataskaitinį laikotarpį	2,308,672	(781,919)
<b>Grynasis turtas laikotarpio pabaigoje</b>	<b>10,544,761</b>	<b>8,236,089</b>
Išleisti investiciniai vienetai ataskaitinio laikotarpio pradžioje	1,149,367	2,085,608
Išleisti investiciniai vienetai ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	1,139,566	1,149,367
Grynojo turto vertė tenkanti vienam investiciniam vienetui ataskaitinio laikotarpio pradžioje	7.17	4.32
<b>Grynojo turto vertė tenkanti vienam investiciniam vienetui ataskaitinio laikotarpio pabaigoje</b>	<b>9.25</b>	<b>7.17</b>

Lydinčiosios pastabos yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pinigų srautų ataskaita**  
**(LVL)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Pajamos iš palūkanų	756,800	986,471
Investicijų valdymo išlaidos	(160,904)	(156,605)
Finansinio turto įsigijimas	(9,125,029)	(7,430,259)
Finansinio turto pardavimas	8,805,438	12,267,051
Užsienio valiutos keitimo rezultatas	58,392	(197,290)
<b>Grynujų pinigų padidėjimas iš einamosios veiklos</b>	<b>334,697</b>	<b>5,469,368</b>
Išplaukos iš investicinių vienetų pardavimo	2,081,252	3,897,548
Išplaukos dėl investicinių vienetų išpirkimo	(2,135,783)	(9,260,924)
<b>Pinigų padidėjimas iš finansavimo veiklos</b>	<b>(54,531)</b>	<b>(5,363,376)</b>
<b>Pinigų padidėjimas per ataskaitinį laikotarpį</b>	<b>280,166</b>	<b>105,992</b>
<b>Pinigai ataskaitinio laikotarpio pradžioje</b>	<b>834,143</b>	<b>764,632</b>
<b>Pinigų, denominuotų užsienio valiuta, perskaičiavimo rezultatas</b>	<b>84,148</b>	<b>(36,481)</b>
<b>Pinigai ataskaitinio laikotarpio pabaigoje</b>	<b>1,198,457</b>	<b>834,143</b>

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

## 1. Bendra informacija

Fondo pavadinimas:	„Citadele Rytų Europos fiksuotų pajamų fondai“
Fondo rūšis:	Atvirasis investicinis fondas su subfondais
Fondo veikla:	Investicijos į skolos vertybinius popierius, kuriuos išleidžia arba už kuriuos garantuoja Rytų Europos vyriausybių, savivaldybių, centrinių bankų ir kredito institucijų arba į įmonių skolos vertybinius popierius, subalansuojant investicijų portfelį investavimu į skirtingas valiutas ir skirtingas šalis.
Subfondo pavadinimas:	„Citadele Rytų Europos obligacijų fondas“
Subfondo veikla:	Subfondo bazinė valiuta yra JAV doleris (USD). Investicijų į nuosavybės vertybinius popierius Prospektas nenumato.
Investicijų valdymo įmonės pavadinimas:	IPAS "Citadele turto valdymas" (angl. Citadele Asset Management IPAS) Republikas laukums 2a, Ryga, LV-1010, Latvija

## 2. Svarbių apskaitos principų reziumė

### ***Pasiruošimo bazė***

Finansinės AIF Citadele Rytų Europos obligacijų 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 finansinių priemonių 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 praneštomis turto ir įsipareigojimų sumoms, bei reikalaujamam atskleidimui finansinių ataskaitų dieną bei praneštomis pajamų ir išlaidų sumoms atskaitiniu laikotarpiu.

### ***Pajamų ir išlaidų pripažinimas***

Pajamų iš palūkanų ir išlaidų įrašai pripažįstami kaupimo principu.

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.

Atlyginimas Fondo investicijų valdymo įmonei ir Bankui-vertybinių popierių saugotojui, apskaičiuojamas kaip Fondo turto vertės fiksuota dalis, kuri sukaupiama kiekvieną dieną, tačiau apmokama kartą per mėnesį.

### ***Užsienio valiutos perskaičiavimas***

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.

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

## 2. Svarbių apskaitos politikų santrauka (tęsinys)

Užsienio valiutomis denominuoti sandoriai perskaičiuojami Latvijos laitais (LVL) pagal sandorio dieną Latvijos banko nustatytą oficialų kursą. Užsienio valiutomis denominuotas piniginis turtas ir įsipareigojimai verčiami į Latvijos latus (LVL) pagal Latvijos banko nustatytą oficialų kursą paskutinę ataskaitinio laikotarpio dieną. Bet kokios pajamos ar nuostoliai kylantys dėl valiutų kursų svyravimų, įtraukiami į bendrųjų pajamų ataskaitą kaip pajamos arba nuostoliai kylantys dėl užsienio valiutos pozicijų perskaičiavimo.

Latvijos banko nustatyti keitimo kursai (LVL vienam užsienio valiutos vienetui) pagrindu taikomi tada, kai ruošama Fondo finansinės būklės ataskaita, gali būti apibūdinami taip:

<u>Valiuta</u>	<u>2010.12.31</u>	<u>2009.12.31</u>
USD	0.53500	0.48900
RUB	0.01760	0.01640
UAH	0.06720	0.06100

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 lato/euro keitimo kurso svyravimai 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: finansinės priemonės tikraja 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 tikraja verte įtraukiamos į pelno (nuostolių) ataskaitą apima finansinį prekybinį turtą (angl. financial assets held for trading) ir išvestines finansines priemones. Visas Fondo finansinis turtas tikraja verte per pelno (nuostolių) ataskaitą klasifikuojamas kaip prekybinis finansinis turtas (angl. financial assets held for trading).

### *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 tikraja verte ir vėliau pervaldinami tikraja verte remiantis esamomis rinkos kainomis. Prekybinių vertybinių popierių pervaldinimo tikraja verte rezultatas yra įtraukiamas į bendrųjų pajamų ataskaitą kaip investicijų vertės padidėjimas/(sumažėjimas).

Vertybiniai popieriai perskaičiuojami remiantis Bloomberg ir NASDAQ OMX Ryga pateikiama finansine informacija apie atitinkamų vertybinių popierių pirkimo kainas (angl. bid price). 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.

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

## 2. Svarbių apskaitos politikų santrauka (tęsinys)

### ***Išvestinės finansinės priemonės***

Valiutinės rizikos valdymo tikslais, Fondas atlieka ateities užsienio valiutos keitimo sandorius - ateities (angl. forward) ir apskaitomus (angl. swaps) sandorius. Atskaitomybės tikslais, visi išvestiniai finansiniai instrumentai klasifikuojami kaip prekybiniai (angl. held-for-trading) ir apskaitomi taip:

Po pradinio pripažinimo ir įvertinimo, neatliktos užsienio valiutos keitimo sutartys apskaitomos finansinės būklės ataskaitoje jų tikrąja verte. Šių priemonių tikroji vertė finansinės būklės ataskaitoje pripažįstama kaip „Išvestinės finansinės priemonės“. Šių finansinių priemonių hipotetinės sumos pateikiamos finansinių ataskaitų pastabose.

Pajamos ar nuostoliai dėl pokyčių turte ir įsipareigojimuose, kylantys iš valiutos keitimo ateities sandorių įtraukiami į bendrųjų pajamų ataskaitą kaip užsienio valiutos perskaičiavimo rezultatas.

### ***Finansinio turto ir įsipareigojimų tikroji vertė***

Finansinio turto ir įsipareigojimų tikroji vertė atspindi sumą, už kurią rinkos sąlygomis ((vadovaujantis „ištiesos rankos principu“ (angl. on an arm's length basis)) turto galėtų būti apsieista arba galėtų būti įvykdytas įsipareigojimas. Kuomet, Fondo vadovybės nuomone, finansinio turto ir įsipareigojimų grynosios vertės iš esmės skiriasi nuo jų buhalterinės vertės, tokios grynosios vertės atskirai atskleidžiamos finansinių ataskaitų pastabose.

### ***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 gruodžio 2009 [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 rezultatą iš investavimo mėnesių nuo 2010.01.01 iki atsiskaitymo datos. Įstatymo pakeitimai galioja tik privatiems asmenims, kurie yra Latvijos Respublikos rezidentai.

### ***Naujų ar peržiūrėtų standartų pritaikymas ir interpretacijos***

Nuo 2010 m. sausio 1 dienos Bendrovei įsigaliojo tam tikri nauji Tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai. Apačioje išvardinti tie 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 taikantiesiems - 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 laikomas pardavimui ir nutraukta 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.*

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

## 2. Svarbių apskaitos politikų santrauka (tęsinys)

*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. Taikomas metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2010 m. vasario 1 d arba po šios datos;
- Ribotas atleidimas nuo palyginamųjų TFAS 7 atskleidimų pirmą kartą taikantiems TFAS - TFAS 1 pataisa. Pataisa nesusijusi su Fondo veikla ir politika. Taikoma metiniams laikotarpiams prasidedantiems 2010 m. liepos 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 2010 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 2012 m. sausio 1 d arba po šios datos.
- Didelė hiperinfliacija ir fiksuotų datų panaikinimas pirmą kartą taikantiems TFAS - 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 m. sausio 1 d arba po šios datos;
- Tarptautinių Finansinės Atskaitomybės Standartų patobulinimai išleisti 2010 m. gegužės mėn. Įsigaliojimo datos kiekvienam standartui skiriasi; daugiausia patobulinimų įsigalioja metiniams laikotarpiams prasidedantiems nuo 2011 m. sausio 1 d. Fondas nemano, kad pakeitimai turės žymų poveikį finansinėms ataskaitoms.

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų 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 grynojo turto 2010.12.31
Indėliai iki pareikalavimo kredito institucijose, AB „Citadele banka“	1,198,457	834,143	11.37%
<b>Indėliai iki pareikalavimo, esantys kredito institucijose</b>	<b>1,198,457</b>	<b>834,143</b>	<b>11.37%</b>

Fondas gauna fiksuotas indėlių iki pareikalavimo palūkanas.

### 4. Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai

	2010.12.31	2009.12.31	Metinis pelningumas iki išpirkimo 2010.12.31	% nuo Fondo grynojo turto 2010.12.31
<b>Įmonių obligacijos:</b>	<b>5,155,419</b>	<b>3,349,590</b>	<b>6.96%</b>	<b>48.89%</b>
<i>Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijai nepriklausančių šalių regiono įmonių obligacijos</i>	4,563,636	3,122,786	6.86%	43.28%
<i>Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijai priklausančių šalių regiono įmonių obligacijos</i>	573,782	-	7.98%	5.44%
<i>Latvijos įmonių obligacijos</i>	18,001	226,804	0.00%	0.17%
<b>Kredito įstaigos obligacijos:</b>	<b>3,981,896</b>	<b>4,066,067</b>	<b>8.50%</b>	<b>37.76%</b>
<i>Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijai nepriklausančių šalių regiono kredito įstaigų obligacijos</i>	3,595,749	3,769,913	8.52%	34.10%
<i>Latvijos kredito įstaigų obligacijos</i>	386,147	296,154	8.32%	3.66%
<b>Vyriausybės obligacijos</b>	<b>192,630</b>	<b>-</b>	<b>5.34%</b>	<b>1.83%</b>
<i>Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijai nepriklausančių šalių vyriausybės obligacijos</i>	192,630	-	5.34%	1.83%
<b>Viso skolos vertybinių popierių ir kitų fiksuotų pajamų vertybinių popierių</b>	<b>9,329,945</b>	<b>7,415,657</b>	<b>7.58%</b>	<b>88.48%</b>

Visi skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuotų pajamų vertybiniai popieriai klasifikuojami kaip prekybiniai (angl. held-for-trading) vertybiniai popieriai.

Pateikiamas visų fiksuotų pajamų vertybinių popierių sąrašas, išskyrus vertybinius popierius, kurių buhalterinė vertė 1,066,929 LVL (2009: 309,081 LVL).

Apacioje esančioje lentelėje pateikiami skolos vertybiniai popieriai pagal emitento buveinės šalį 2010 m. gruodžio 31 d.:

Finansinė priemonė	Valiuta	Suma	Įsigijimo vertė	Buhalterinė vertė 2010.12.31	% nuo Fondo grynojo turto 2010.12.31
<b>Finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose</b>				<b>8,213,968</b>	<b>78.36%</b>
<b>Latvijos emitentai:</b>				<b>577,058</b>	<b>3.83%</b>
CITADELE BANKA (XS0253533318)	EUR	535	337,507	386,147	3.66%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	100	10,542	11,131	0.11%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	EUR	325,850	229,009	6,870	0.07%
<b>Rusijos emitentai:</b>				<b>2,158,499</b>	<b>19.18%</b>
GAZPROM (XS0197695009)	USD	1,200	429,500	406,285	3.85%
EVRAZ GROUP (RU000A0JQTD5)	RUB	17,500	321,896	318,514	3.02%
ALLIANCE OIL (XS0493579238)	USD	500	271,997	289,319	2.74%
VTB BANK (XS0365923977)	USD	500	231,381	284,088	2.69%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT (XS0300986337)	USD	500	202,079	277,762	2.63%
HOME CREDIT AND FINANCE BANK (RU000A0JQV12)	RUB	15,000	276,167	272,628	2.59%
NIZHNEKAMSKNEFTEKHIM (XS0463418052)	USD	3	130,127	173,574	1.65%
AMURMETALL (RU000A0GN9D1)	RUB	10,000	193,286	18	0.00%
INCOM-LADA (RU000A0JPAS5)	RUB	29,990	102,066	0	0.00%

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

Finansinė priemonė	Valiuta	Suma	Įsigijimo vertė	Buhalterinė vertė 2010.12.31	% nuo Fondo grynojo turto 2010.12.31
<b>Ukrainos emitentai:</b>			<b>1,695,113</b>	<b>1,802,614</b>	<b>17.09%</b>
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	USD	650	308,110	358,214	3.40%
ALFA BANK UKRAINE (XS0279930449)	USD	700	325,805	344,618	3.27%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK (XS0287015787)	USD	500	246,695	275,070	2.61%
UKREXIMBANK (XS0243733127)	USD	500	269,217	269,446	2.56%
AVANGARD AGROHOLDING (XS0553088708)	USD	400	199,822	203,194	1.93%
MEGABANK (UA4000026280)	UAH	2,290	162,892	159,442	1.51%
UKRAINOS VYRIAUSYBĖS VERTYBINIAI POPEIRIAI (XS0187564801)	USD	250	129,643	137,261	1.30%
UKRAINOS VYRIAUSYBĖS VERTYBINIAI POPEIRIAI (XS0187564801)	USD	100	52,929	55,369	0.53%
<b>Kazachstano emitentai:</b>			<b>1,611,758</b>	<b>1,724,297</b>	<b>16.35%</b>
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	USD	750	357,864	414,531	3.93%
ZHAIKMUNAI (USN97708AA49)	USD	750	380,743	411,381	3.90%
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN (KAZACHSTANO HALYK TAUPOMASIS BANKAS)	USD	600	313,122	339,094	3.22%
KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY (XS0253694755)	USD	500	286,378	296,054	2.81%
KAZAKHGOLD GROUP (XS0273371632)	USD	500	273,651	263,237	2.50%
<b>Gruzijos emitentai:</b>			<b>636,347</b>	<b>717,228</b>	<b>6.80%</b>
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	USD	750	364,459	419,550	3.98%
GEORGIAN RAILWAY (XS0523947751)	USD	500	271,888	297,678	2.82%
<b>Kroatijos emitentai:</b>			<b>531,694</b>	<b>524,535</b>	<b>4.97%</b>
ZAGREBACKI HOLDING (XS0309688918)	EUR	10	316,241	296,520	2.81%
AGROKOR (XS0471612076)	EUR	300	215,453	228,015	2.16%
<b>Vengrijos emitentai:</b>			<b>300,908</b>	<b>337,706</b>	<b>3.20%</b>
MOL HUNGARIAN OIL&GAS (XS0503453275)	EUR	500	300,908	337,706	3.20%
<b>Estijos emitentai:</b>			<b>252,526</b>	<b>276,734</b>	<b>2.62%</b>
EESTI ENERGIA (XS0235372140)	EUR	400	252,526	276,734	2.62%
<b>Lenkijos emitentai:</b>			<b>249,162</b>	<b>236,076</b>	<b>2.24%</b>
TVN (XS0466451548)	EUR	300	249,162	236,076	2.24%
<b>Baltarusijos emitentai:</b>			<b>200,903</b>	<b>217,490</b>	<b>2.06%</b>
BELAGROPROMBANK (MOZAIC) (XS0553296210)	USD	400	200,903	217,490	2.06%
<u>Kitos finansinės priemonės</u>			<u>854,173</u>	<u>1,066,929</u>	<u>10.12%</u>
<b>Kazachstano emitentai:</b>			<b>420,724</b>	<b>461,130</b>	<b>4.37%</b>
BTA BANK (XS0532988770)	USD	673,399	395,880	408,947	3.88%
BTA BANK (XS0532988770)	USD	67,611	24,844	27,131	0.26%
BTA BANK (XS0532988770)	USD	616,540	-	25,052	0.24%
<b>Ukrainos emitentai:</b>			<b>176,314</b>	<b>333,305</b>	<b>3.16%</b>
GALNAFTOGAZ (XS0324996783)	USD	450	176,314	333,305	3.16%
<b>Rusijos emitentai:</b>			<b>257,135</b>	<b>272,494</b>	<b>2.58%</b>
ALFA BANK RUSSIA (XS0544362972)	USD	250	131,319	138,662	1.31%
SOVCOMFLOT (XS0552679879)	USD	250	125,816	131,767	1.25%
RBC INFORMATION SYSTEMS (RU000A0JQVB5)	RUB	9,559,052	-	2,065	0.02%
RBC INFORMATION SYSTEMS (RU000A0JQVD1)	RUB	9,559,052	-	-	0.00%
<b>Viso vertybinių popierių ir kitų fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių</b>			<b>9,068,141</b>	<b>9,329,945</b>	<b>88.48%</b>

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

### 5. Išvestinės finansinės priemonės

Apačioje esančioje lentelėje pateikiamos ateities užsienio valiutos sandorių ir valiutos apskaitos sandorių hipotetinės sumos ir tikrosios vertės. Hipotetinis užsienio valiutų keitimo sandorių kiekis yra nustatomas remiantis iš sutarčių kylančiu poreikiu.

	2010.12.31			2009.12.31			% nuo Fondo grynojo turto 2010.12.31
	Hipotetinė suma	Tikroji vertė		Hipotetinė suma	Tikroji vertė		
Turtas		Įsipareigojimai	Turtas		Įsipareigojimai		
Valiutos apskaitos (swap) priemonės	2,159,367	38,841	(6,955)	629,299	-	(1,496)	0.30%
<b>Viso išvestinių finansinių priemonių</b>	<b>2,159,367</b>	<b>38,841</b>	<b>(6,955)</b>	<b>629,299</b>	<b>-</b>	<b>(1,496)</b>	<b>0.30%</b>

Visos sutartys sudaromos su AB „Citadele banka“.

### 6. Sukaupti įsipareigojimai

	2010.12.31	2010.12.31
Sukaupti komisiniai mokesčiai mokėtini investicijų valdymo įmonei	12,968	10,075
Sukaupti komisiniai mokesčiai, mokėtini bankui-vertybinių popierių saugotojui	1,513	1,175
Sukaupti komisiniai, mokėtini už profesines paslaugas	1,046	965
<b>Viso sukauptų įsipareigojimų</b>	<b>15,527</b>	<b>12,215</b>

### 7. Pajamos iš palūkanų

	2010	2009
Skolos vertybinių popierių ir kitų fiksuotų pajamų vertybinių popierių palūkanų pajamos	402,449	1,558,666
Pajamos iš palūkanų už indėlius pagal pareikalavimą, esančius kredito institucijose	28,239	35,993
<b>Viso pajamos iš palūkanų</b>	<b>430,688</b>	<b>1,594,659</b>

### 8. Realizuotas investicijų vertės padidėjimas

	2010	2009
Pajamos iš investicijų pardavimo	8,301,982	12,222,686
Parduotų investicijų amortizuota įsigijimo vertė	(8,314,875)	(13,776,106)
Parduotų investicijų vertės sumažėjimas, pripažintas ankstesniuose ataskaitiniuose laikotarpuose.	1,173,360	3,665,788
<b>Iš viso realizuotas investicijų vertės padidėjimas</b>	<b>1,160,468</b>	<b>2,112,368</b>

### 9. Nerealizuotas investicijų vertės padidėjimas

	2010	2009
Iš skolos vertybinių popierių ir kitų fiksuotų pajamų vertybinių popierių	102,253	1,059,390
<b>Iš viso nerealizuoto investicijų vertės padidėjimo</b>	<b>102,253</b>	<b>1,059,390</b>

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

### 10. Investicijų pokyčiai ataskaitiniu laikotarpiu

	2009.12.31	Padidėjimas ataskaitiniais metais	Sumažėjimas per ataskaitinius metus	Užsienio valiutos perskaičiavimo rezultatas	Tikrosios vertės perskaičiavi- mo rezultatas	2010.12.31
Prekybinis finansinis turtas						
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	7,415,657	9,125,029	(9,533,999)	658,087	1,665,171	9,329,945
Išvestiniai finansiniai instrumentai, neto	(1,496)	-	-	33,382	-	31,886
<b>Viso investicijų</b>	<b>7,414,161</b>	<b>9,125,029</b>	<b>(9,533,999)</b>	<b>691,469</b>	<b>1,665,171</b>	<b>9,361,831</b>

### 11. Užstatytas turtas

Per ataskaitinį laikotarpį, Fondas neišdavė jokių garantijų ar užstatų, Fondas taip pat neužstatė ar kitu būdu nebuvo turto suvaržymo ar arešto priežastimi.

### 12. 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 biržose ir brokerio įmonėse kotiruojamomis kainomis.

Lentelėje apačioje pavaizduota tikroji Fondo turto ir įsipareigojimų vertė 2010 m. gruodžio 31 d.:

	Balansinė vertė	Kotiruojamos rinkos kainos	Vertinimo technika – stebima rinkos informacija
<b>Turtas</b>			
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	1,198,457	-	1,198,457
Prekybinis finansinis turtas			
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	9,329,945	8,228,055	1,101,890
Išvestinės finansinės priemonės	38,841	-	38,841
<b>Iš viso turto</b>	<b>10,567,243</b>	<b>8,228,055</b>	<b>2,339,188</b>
<b>Įsipareigojimai</b>			
Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai			
Išvestinės finansinės priemonės	(6,955)	-	(6,955)
Sukaupti įsipareigojimai	(15,527)	-	(15,527)
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>	<b>(22,482)</b>	<b>-</b>	<b>(22,482)</b>
<b>Grynasis turtas</b>	<b>10,544,761</b>	<b>8,228,055</b>	<b>2,316,706</b>

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

## 12. Finansinio turto ir įsipareigojimų tikroji vertė (tęsinys)

Lentelėje apačioje pavaizduota tikroji Fondo turto ir įsipareigojimų vertė 2009 m. gruodžio 31 d.

	Balansinė vertė	Kotiruojamos rinkos kainos	Vertinimo technika – stebima rinkos informacija
<b>Turtas</b>			
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	834,143	-	834,143
Prekybinis finansinis turtas			
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	7,415,657	6,971,058	444,599
<b>Iš viso turto</b>	<b>8,249,800</b>	<b>6,971,058</b>	<b>1,278,742</b>
<b>Įsipareigojimai</b>			
Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai			
Išvestinės finansinės priemonės	(1,496)	-	(1,496)
Sukaupti įsipareigojimai	(12,215)	-	(12,215)
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>	<b>(13,711)</b>	<b>-</b>	<b>(13,711)</b>
<b>Grynasis turtas</b>	<b>8,236,089</b>	<b>6,971,058</b>	<b>1,265,031</b>

## 13. 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.

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 pa, 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.

### **Palūkanų rizika**

Kainos rizika, susijusi su fiksuotų pajamų vertybiniais popieriais (obligacijomis) didele dalimi priklauso nuo palūkanų svyravimų rinkoje ir emitento kredito kokybės pokyčių. Rinkos palūkanų svyravimai veikia vertybinių popierių patrauklumą, kadangi, jie yra alternatyvus pajamų iš palūkanų šaltinis. Kuomet palūkanos rinkoje didėja, fiksuotų pajamų vertybinių popierių kainos krenta ir atvirkščiai. Tuo tarpu rinkos palūkanų padidėjimas (sumažėjimas) turi teigiamą (neigiamą) poveikį fiksuotų pajamų vertybinių popierių kintamų palūkanų normai, kuri kinta (kuomet palūkanų norma nustatyta kaip bazinis dydis, kaip Euribor arba Libor plius skirtumas). Po perskaičiavimo, (t.y. kuomet perskaičiuojama pagal naujas palūkanas), tokių vertybinių popierių pajamingumas padidėja (sumažėja), dėl ko atitinkamai padidėja (sumažėja) palūkanų pajamos.

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

### 13. Rizikos valdymas (tęsinys)

Apačioje pateikiamose lentelėse pademonstruotas potencialus tam tikrų valiutų rinkos palūkanų pokyčio poveikis Fondo vertei. Palūkanų pajamos pokyčiai apskaičiuojami kiekvienais metais. Faktiniai Fondo vertės pokyčiai gali skirtis nuo žemiau pateikiamų skaičiavimų, ir toks skirtumas gali būti žymus.

Fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kainų ir palūkanų pajamų pokyčiai (2010 metai, LVL)					Fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kainų ir palūkanų pajamų pokyčiai (2009 metai, LVL)				
Valiuta	Bazinio koeficiento bp pokyčiai	Palūkanų pajamų pokyčiai	Rinkos vertės pokyčiai	Bendras bazinio koeficiento pokyčių poveikis	Valiuta	Bazinio koeficiento bp pokyčiai	Palūkanų pajamų pokyčiai	Rinkos vertės pokyčiai	Bendras bazinio koeficiento pokyčių poveikis
RUB	300	-	-	-	RUB	300	-	(1,144)	(1,144)
USD	50	-	(104,206)	(104,206)	USD	50	-	(71,358)	(71,358)
EUR	50	-	(40,062)	(40,062)	EUR	50	-	(4,411)	(4,411)
UAH	300	-	(433)	(433)					
<b>Viso</b>		-	<b>(144,701)</b>	<b>(144,701)</b>	<b>Viso</b>		-	<b>(76,913)</b>	<b>(76,913)</b>

  

Fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kainų ir palūkanų pajamų pokyčiai (2010 metai, % nuo turto)					Fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kainų ir palūkanų pajamų pokyčiai (2009 metai, % nuo turto)				
Valiuta	Bazinio koeficiento bp pokyčiai	Palūkanų pajamų pokyčiai	Rinkos vertės pokyčiai	Bendras bazinio koeficiento pokyčių poveikis	Valiuta	Bazinio koeficiento bp pokyčiai	Palūkanų pajamų pokyčiai	Rinkos vertės pokyčiai	Bendras bazinio koeficiento pokyčių poveikis
RUB	300	0.00%	0.00%	0.00%	RUB	300	0.00%	-0.01%	-0.01%
USD	50	0.00%	-1.00%	-1.00%	USD	50	0.00%	-0.87%	-0.87%
EUR	50	0.00%	-0.38%	-0.38%	EUR	50	0.00%	-0.05%	-0.05%
UAH	300	0.00%	0.00%	0.00%					
<b>Viso</b>		<b>0.00%</b>	<b>-1.38%</b>	<b>-1.38%</b>	<b>Viso</b>		<b>0.00%</b>	<b>-0.93%</b>	<b>-0.93%</b>

  

Fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kainų ir palūkanų pajamų pokyčiai (2010 metai, LVL)					Fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kainų ir palūkanų pajamų pokyčiai (2009 metai, LVL)				
Valiuta	Bazinio koeficiento bp pokyčiai	Palūkanų pajamų pokyčiai	Rinkos vertės pokyčiai	Bendras bazinio koeficiento pokyčių poveikis	Valiuta	Bazinio koeficiento bp pokyčiai	Palūkanų pajamų pokyčiai	Rinkos vertės pokyčiai	Bendras bazinio koeficiento pokyčių poveikis
RUB	-300	-	-	-	RUB	-300	-	1,144	1,144
USD	-50	-	104,206	104,206	USD	-50	-	71,358	71,358
EUR	-50	-	40,062	40,062	EUR	-50	-	4,411	4,411
UAH	-300	-	433	433					
<b>Viso</b>		-	<b>144,701</b>	<b>144,701</b>	<b>Viso</b>		-	<b>76,913</b>	<b>76,913</b>

  

Fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kainų ir palūkanų pajamų pokyčiai (2010 metai, % nuo turto)					Fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kainų ir palūkanų pajamų pokyčiai (2009 metai, % nuo turto)				
Valiuta	Bazinio koeficiento bp pokyčiai	Palūkanų pajamų pokyčiai	Rinkos vertės pokyčiai	Bendras bazinio koeficiento pokyčių poveikis	Valiuta	Bazinio koeficiento bp pokyčiai	Palūkanų pajamų pokyčiai	Rinkos vertės pokyčiai	Bendras bazinio koeficiento pokyčių poveikis
RUB	-300	0.00%	0.00%	0.00%	RUB	-300	0.00%	0.01%	0.01%
USD	-50	0.00%	1.00%	1.00%	USD	-50	0.00%	0.87%	0.87%
EUR	-50	0.00%	0.38%	0.38%	EUR	-50	0.00%	0.05%	0.05%
UAH	-300	0.00%	0.00%	0.00%					
<b>Viso</b>		<b>0.00%</b>	<b>1.38%</b>	<b>1.38%</b>	<b>Viso</b>		<b>0.00%</b>	<b>0.93%</b>	<b>0.93%</b>

**AIF “Citadele Rytų Europos obligacijų fondas”**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

### 13. Rizikos valdymas (tęsinys)

#### 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 Fondo valiutos pozicijos. Fondo ekspozicija (angl. exposure) valiutinei rizikai yra efektyviai valdoma sudarant valiutos ateities (angl. forward) ir apsigkeitimo (angl. swap) sandorius, dėl ko esamos pozicijos uždaromos ir minimizuojami potencialios rizikos nuostoliai.

Valiutos kursų pokyčių poveikis Fondo vertei pateikiamas apačioje esančioje lentelėje. Kursų pokyčiai yra atitinkamo kurso metinis standartinis nuokrypis apskaičiuotas remiantis 2010 m. ir 2009 m. duomenimis.

Valiuta	Tankumas fonde (% nuo grynojo turto)	Keitimo kursas USD atžvilgiu	Poveikis Fondo vertei	Valiuta	Tankumas fonde (angl. density in fund) (% nuo grynojo turto)	Keitimo kursas USD atžvilgiu	Poveikis Fondo vertei
RUB	7.03%	9.04%	0.64%	RUB	2.77%	14.70%	0.41%
USD	53.76%	0.00%	0.00%	USD	98.55%	0.00%	0.00%
EUR	37.63%	11.97%	4.50%	EUR	-1.32%	12.26%	-0.16%
UAH	1.58%	3.85%	0.06%	<b>Viso</b>	<b>100.00%</b>		<b>0.25%</b>
<b>Viso</b>	<b>100.00%</b>		<b>5.20%</b>				

Žemiau pateikiamoje Lentelėje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal valiutą 2010 m. gruodžio 31 dienai:

	USD	EUR	RUB	UAH	Viso
<b>Turtas</b>					
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	1,012,222	30,988	148,275	6,972	1,198,457
Prekybinis finansinis turtas					
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuotų pajamų vertybiniai popieriai	6,798,079	1,779,200	593,224	159,442	9,329,945
Išvestinės finansinės priemonės	(1,418,606)	1,457,447	-	-	38,841
<b>Iš viso turto</b>	<b>6,391,695</b>	<b>3,267,635</b>	<b>741,499</b>	<b>166,414</b>	<b>10,567,243</b>
<b>Įsipareigojimai</b>					
Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai					
Išvestinės finansinės priemonės	(708,875)	701,920	-	-	(6,955)
Sukaupti įsipareigojimai	(14,481)	(1,046)	-	-	(15,527)
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>	<b>(723,356)</b>	<b>700,874</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,482)</b>
<b>Grynasis turtas</b>	<b>5,668,339</b>	<b>3,968,509</b>	<b>741,499</b>	<b>166,414</b>	<b>10,544,761</b>
<i>Grynoji ilgoji pozicija</i>	53.76%	37.63%	7.03%	1.58%	100.00%

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

### 13. Rizikos valdymas (tęsinys)

Žemiau pateikiamoje Lentelėje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal valiutą 2009 m. gruodžio 31 dienai:

	USD	EUR	RUB	Viso
<b>Turtas</b>				
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	834,143	-	-	834,143
Prekybinis finansinis turtas Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	6,664,945	522,958	227,754	7,415,657
<b>Iš viso turto</b>	<b>7,499,088</b>	<b>522,958</b>	<b>227,754</b>	<b>8,249,800</b>
<b>Įsipareigojimai</b>				
Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai Išvestinės finansinės priemonės	629,299	(630,795)	-	(1,496)
Sukaupti įsipareigojimai	(11,250)	(965)	-	(12,215)
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>	<b>618,049</b>	<b>(631,760)</b>	<b>-</b>	<b>(13,711)</b>
<b>Grynasis turtas</b>	<b>8,117,137</b>	<b>(108,802)</b>	<b>227,754</b>	<b>8,236,089</b>
<i>Grynoji ilgoji pozicija</i>	98.55%	(1.32)%	2.77%	100.00%

#### **Kredito rizika**

Kredito rizika tai rizika, kad Fondo vertė sumažės dėl kitos šalies arba emitento įsipareigojimų nevykdymo. Sandoriams, susijusiems su Fondo turtu, pasirenkamos tik saugios ir patikimos sandorio šalys. Fondo Valdytojas pastoviai stebi sandorio šalių mokumo padėtį, analizuoja jų kredito reitingą ir finansinę padėtį, o taip pat žiniasklaidos informaciją.

Fondo turto kredito kokybė valdoma remiantis kredito reitingais, kuriuos suteikia tarptautinės kredito agentūros, tokios kaip Standard & Poor's, Moody's ir Fitch. Be to, smulkiai analizuojamos emitentų finansinės ataskaitos, finansinė padėtis ir ateities perspektyvos. Lentelėje apačioje pagal kredito reitingus pateikiami vertybinių popierių emitentai ir kredito institucijos, kuriose Fondas turi indėlių.

2010 m. Įmonė peržiūrėjo turto ir įsipareigojimų klasifikaciją pagal jų kredito reitingą. Naujoji klasifikacija tokia:

- Aukštos kokybės finansinės priemonės: AAA -AA (Standard & Poor's); Aaa-Aa2 (Moody's Investors Service); AAA (Fitch);
- - Investicinės kategorijos finansinės priemonės: AA- - BBB- (Standard & Poor's); Aa3 - Baa3 (Moody's Investors Service); AA- - BBB- (Fitch);
- Didelės gražos finansinės priemonės: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekuliacinės kategorijos finansinės priemonės: B+ - B- (Standard & Poor's); B1 - B3 (Moody's Investors Service); B+ - B- (Fitch)

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

**13. Rizikos valdymas (tęsinys)**

Lentelėje parodyta Fondo turtas pagal kredito reitingus 2010 m. gruodžio 31 dienai.

	Aukštos kokybės finansinės priemonės:	- Investicinės kategorijos finansinės priemonės:	Didelės gražos finansinės priemonės:	Spekuliacinės kategorijos finansinės priemonės:	Nereitinguota	Viso
<b>Turtas</b>						
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	-	-	1,198,457	-	-	1,198,457
Prekybinis finansinis turtas						
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	-	1,394,928	1,050,650	6,108,299	776,068	9,329,945
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	38,841	-	38,841
<b>Iš viso turto</b>	<b>-</b>	<b>1,394,928</b>	<b>2,249,107</b>	<b>6,147,140</b>	<b>776,068</b>	<b>10,567,243</b>

Lentelėje parodyta Fondo turtas pagal kredito reitingus 2009 m. gruodžio 31 dienai.

	Aukštos kokybės finansinės priemonės:	- Investicinės kategorijos finansinės priemonės:	Didelės gražos finansinės priemonės:	Spekuliacinės kategorijos finansinės priemonės:	Nereitinguota	Viso
<b>Turtas</b>						
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	-	-	-	834,143	-	834,143
Prekybinis finansinis turtas						
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	-	1,155,086	246,646	4,469,825	1,544,100	7,415,657
<b>Iš viso turto</b>	<b>-</b>	<b>1,155,086</b>	<b>246,646</b>	<b>5,303,968</b>	<b>1,544,100</b>	<b>8,249,800</b>

Emitento pramonės šaka ir geografinė pozicija yra papildomi rizikos faktoriai, galintys įtakoti išleistų vertybinių popierių kainą ar emitento mokumą. Taigi, labai svarbu yra atpažinti koncentracijos riziką t.y. kiek Fondo vertė priklauso nuo pokyčių specifiniuose regionuose ar pramonės šakose. Kredito rizikos koncentracija pagal geografinį profilį (pagal šalį kuri labiausiai veikia emitento mokumą) ir pramonės šakos profilį pateikiama žemiau esančioje lentelėje.

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

	Latvija	EBPO regiono šalys	Kitos šalys, nepriklausančios EBPO regionui	Viso
<b>Turtas</b>				
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	1,198,457	-	-	1,198,457
Prekybinis finansinis turtas				
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	404,148	573,782	8,352,015	9,329,945
Išvestinės finansinės priemonės	38,841	-	-	38,841
<b>Iš viso turto</b>	<b>1,641,446</b>	<b>573,782</b>	<b>8,352,015</b>	<b>10,567,243</b>

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

**13. Rizikos valdymas (tęsinys)**

	Latvija	EBPO regiono šalys	Kitos šalys, nepriklausančios EBPO regionui	Viso
<b>Įsipareigojimai</b>				
Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai Išvestinės finansinės priemonės	(6,955)	-	-	(6,955)
Sukaupti įsipareigojimai	(15,527)	-	-	(15,527)
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>	<b>(22,482)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,482)</b>
<b>Grynasis turtas</b>	<b>1,618,964</b>	<b>573,782</b>	<b>8,352,015</b>	<b>10,544,761</b>

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

	Latvija	EBPO regiono šalys	Kitos šalys, nepriklausančios EBPO regionui	Viso
<b>Turtas</b>				
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	834,143	-	-	834,143
Prekybinis finansinis turtas Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	522,958	-	6,892,699	7,415,657
<b>Iš viso turto</b>	<b>1,357,101</b>	<b>-</b>	<b>6,892,699</b>	<b>8,249,800</b>
<b>Įsipareigojimai</b>				
Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai Išvestinės finansinės priemonės	(1,496)	-	-	(1,496)
Sukaupti įsipareigojimai	(12,215)	-	-	(12,215)
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>	<b>(13,711)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13,711)</b>
<b>Grynasis turtas</b>	<b>1,343,390</b>	<b>-</b>	<b>6,892,699</b>	<b>8,236,089</b>

Žemiau pateikiamoje Lentelėje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal šalį 2010 m. gruodžio 31 dienai:

Šalis	Balansinė vertė 2010.12.31	Balansinė vertė 2009.12.31	% nuo Fondo grynasis turtas 2010.12.31
Rusija	2,294,682	2,911,791	21.76%
Kazachstanas	2,185,427	1,444,474	20.73%
Ukraina	2,135,919	1,815,744	20.26%
Latvija	1,618,964	1,343,390	15.35%
Gruzija	717,228	363,266	6.80%
Kroatija	524,535	-	4.98%
Vengrija	337,706	-	3.20%
Estija	276,734	-	2.62%
Lenkija	236,076	-	2.24%
Baltarusija	217,490	-	2.06%
Azerbaidžanas	-	357,424	0.00%
<b>Viso</b>	<b>10,544,761</b>	<b>8,236,089</b>	<b>100.00%</b>

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

### 13. Rizikos valdymas (tęsinys)

Žemiau pateikiamoje Lentelėje parodyta Fondo vertybinių popierių portfelį pagal pramonės šaką 2010 m. gruodžio 31 dienai:

Sektorius	Balansinė vertė 2010.12.31	Balansinė vertė 2009.12.31	% nuo bendro turto 2010.12.31
Komerciniai bankai	3,981,896	4,066,067	37.76%
Energetika	1,444,691	1,244,411	13.70%
Medžiagos/žaliavos	1,113,557	1,112,729	10.56%
Logistika	1,003,261	246,646	9.51%
Maistas, gėrimai, tabakas	431,209	-	4.09%
Mazmeninė prekyba	340,175	298,181	3.23%
Finansinės paslaugos	296,520	-	2.81%
Viešosios paslaugos	276,734	-	2.62%
Žiniasklaida	238,141	10,220	2.26%
Vyriausybė	192,630	-	1.83%
Nekilnojamasis turtas	11,131	10,440	0.11%
Automobilių ir automobilių atsarginių dalių gamyba	-	217,469	0.00%
Ilgalaikio naudojimo prekės ir drabužiai	-	7,379	0.00%
Techninis tiekimas ir jo priežiūra	-	202,115	0.00%
<b>Viso</b>	<b>9,329,945</b>	<b>7,415,657</b>	<b>88.48%</b>

#### Likvidumo rizika

Likvidumo rizika tai rizika, kad Fondas turės sunkumų vykdant savo finansinius įsipareigojimus. Fondo Valdytojas siekia išlaikyti tokią turto struktūrą, kuri užtikrintų galimybę parduoti vertybinius popierius tinkamu laiku ir nepatiriant žymių nuostolių. Žemiau pateikiama Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal terminus (angl. maturity).

Lentelėje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal terminus (angl. maturity) 2010 m. gruodžio 31 dienai.

	Pagal pareikalavimą	Per 1 mėnesį	1 - 3 mėnesius	3 - 6 mėnesius	6 - 12 mėnesius	1-5 metus	Daugiau nei 5 metus	Viso
<b>Turtas</b>								
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	1,198,457	-	-	-	-	-	-	1,198,457
Prekybinis finansinis turtas								
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	-	18	1,069,448	386,147	6,870	4,131,096	3,736,366	9,329,945
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	38,841	-	-	-	-	38,841
<b>Iš viso turto</b>	<b>1,198,457</b>	<b>18</b>	<b>1,108,289</b>	<b>386,147</b>	<b>6,870</b>	<b>4,131,096</b>	<b>3,736,366</b>	<b>10,567,243</b>

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

### 13. Rizikos valdymas (tęsinys)

#### Įsipareigojimai

	Pagal pareikalavimą	Per 1 mėnesį	1 - 3 mėnesius	3 – 6 mėnesius	6 - 12 mėnesius	1-5 metus	Daugiau nei 5 metus	Viso
Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai								
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	(6,955)	-	-	-	-	(6,955)
Sukaupti įsipareigojimai	-	(14,481)	(1,046)	-	-	-	-	(15,527)
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>	<b>-</b>	<b>(14,481)</b>	<b>(8,001)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,482)</b>
<b>Grynasis turtas</b>	<b>1,198,457</b>	<b>(14,463)</b>	<b>1,100,288</b>	<b>386,147</b>	<b>6,870</b>	<b>4,131,096</b>	<b>3,736,366</b>	<b>10,544,761</b>
<i>Grynoji pozicija %</i>	<i>11.37%</i>	<i>(0.14)%</i>	<i>10.43%</i>	<i>3.66%</i>	<i>0.07%</i>	<i>39.18%</i>	<i>35.43%</i>	<i>100.00%</i>

Lentelėje parodyta Fondo turtas ir įsipareigojimai pagal terminus (angl. maturity) 2009 m. gruodžio 31 dienai.

	Pagal pareikalavimą	Per 1 mėnesį	1-3 mėnesius	1-6 mėnesius	6-12 mėnesius	1-5 metus	Daugiau nei 5 metus	Viso
<b>Turtas</b>								
Indėliai iki pareikalavimo esantys kredito institucijose	834,143	-	-	-	-	-	-	834,143
Prekybinis finansinis turtas								
Skolos vertybiniai popieriai ir kiti fiksuoto pajamingumo vertybiniai popieriai	-	10,236	896,247	360,877	449,190	4,714,078	985,029	7,415,657
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	629,299	-	-	-	-	629,299
<b>Iš viso turto</b>	<b>834,143</b>	<b>10,236</b>	<b>1,525,546</b>	<b>360,877</b>	<b>449,190</b>	<b>4,714,078</b>	<b>985,029</b>	<b>8,879,099</b>
<b>Įsipareigojimai</b>								
Prekybiniai finansiniai įsipareigojimai								
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	(630,795)	-	-	-	-	(630,795)
Sukaupti įsipareigojimai	-	(11,250)	(965)	-	-	-	-	(12,215)
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>	<b>-</b>	<b>(11,250)</b>	<b>(631,760)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(643,010)</b>
<b>Grynasis turtas</b>	<b>834,143</b>	<b>(1,014)</b>	<b>893,786</b>	<b>360,877</b>	<b>449,190</b>	<b>4,714,078</b>	<b>985,029</b>	<b>8,236,089</b>
<i>Grynoji pozicija %</i>	<i>10.13%</i>	<i>(0.01)%</i>	<i>10.85%</i>	<i>4.38%</i>	<i>5.45%</i>	<i>57.24%</i>	<i>11.96%</i>	<i>100.00%</i>

**AIF "Citadele Rytų Europos obligacijų fondas"**  
**Metinė ataskaita už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.**  
**Pastabos**  
**(LVL)**

### Informacija apie investicinių vienetų turėtojus

Žemiau esančioje lentelėje smulkiai apibūdinama investicinių vienetų proporcija, priklausanti atitinkamoms šalims, palyginus su visu išleistų investicinių vienetų kiekiu:

	2010.12.31	2009.12.31	% nuo viso investicinių vienetų kiekio 2010.12.31
Investiciniai vienetai, kuriuos turi susijusios šalys	1,859	4,784	0.16%
Investiciniai vienetai, kuriuos turi kiti asmenys	1,137,707	1,144,583	99.84%
<b>Laikotarpio pabaigoje išleisti investiciniai vienetai</b>	<b>1,139,566</b>	<b>1,149,367</b>	<b>100.00%</b>

### 14. Susijusių šalių atskleidimas

2010 m. rugpjūčio 1 dieną buvo užbaigtas Fondo banko-vertybinių popierių saugotojo AS "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 bankas“. AB „Citadele banka“, kaip bankas-vertybinių popierių saugotojas, gauna atlygį, kaip nurodyta bendrųjų pajamų ataskaitoje. Be to, Fondo grynujų pinigų resursai laikomi (žiūrėti 3 Pastaba) laikomi AB „Citadele banke“ ir išvestinių finansinių priemonių sutartys (žiūrėti 5 Pastaba) sudaromos su AB „Citadele banku“.

Per ataskaitinius metus investicijų valdymo įmonei mokamas atlygis yra atskleistas bendrųjų pajamų ataskaitoje (taip pat žiūrėti 6 Pastaba).

Per ataskaitinius metus, susijusios šalys įsigijo 1.564 investicinius vienetus (2009: 0) ir nepardavė Fondo investicinių vienetų (2009: 6.895 investicinius vienetus). Fondo investicinių vienetų pirkimo ir atgalinio pardavimo sandoriai apskaičiuojami atsižvelgiant tik į investicinius vienetus turimus tų susijusių šalių, kurios buvo klasifikuojamos kaip Fondo susijusios šalys tiek 2010 m. gruodžio 31 d., tiek 2009 m. gruodžio 31 d.

Per ataskaitinius metus Fondas investavo į AB „Citadele bankas“ išleistas obligacijas 2010 m. gruodžio 31 d. šių investicijų buhalterinė vertė sudarė 386,147 latų (2009 m. gruodžio 31 d. 266,289).

### 15. Grynojo turto vertės dinamika

	2010.12.31	2009.12.31	2007.12.31
<b>Grynasis turtas (LVL)</b>	<b>10,544,761</b>	<b>8,236,089</b>	<b>9,018,007</b>
Investicinių vienetų skaičius	1,139,566	1,149,367	2,085,608
Investicinio Fondo akcijų vertė (LVL)	9.25	7.17	4.32
Investicinio Fondo akcijų* pelningumas	29.01%	65.97%	(32.89)%
<b>Grynasis turtas (USD)**</b>	<b>19,734,339</b>	<b>16,832,679</b>	<b>18,183,475</b>
Investicinių vienetų skaičius	1,139,566	1,149,367	2,085,608
Investicinio Fondo akcijų vertė (USD)	17.32	14.65	8.72
Investicinio Fondo akcijų* pelningumas	18.23%	68.00%	(36.18)%

\*Pelningumas apskaičiuojamas laikant, kad metuose yra 365 diena.

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

# PriceWaterhouseCoopers

Versta iš latviu kalba surašyto originalo

## **NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS ATASKAITA**

### **Atvirojo investicinio fondo „Citadele Rytų Europos Fiksuotų pajamų fondai“ subfondo „Citadele Rytų Europos obligacijų fondas“ akcininkams**

#### **Ataskaita dėl finansinių ataskaitų**

Mes atlikome čia pridedamų, 10 – 30 lapuose pateiktų, Atvirojo investicinio fondo „Citadele Rytų Europos Fiksuotų pajamų fondai“ subfondo „Citadele Rytų Europos obligacijų fondas“ 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, audita.

#### *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. Audita 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 reikšmingų 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 įvertinamas 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](http://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](http://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 atvirojo investicinio fondo „Citadele Rytų Europos fiksuotų pajamų fondai“ subfondo „Citadele Rytų Europos obligacijų fondas“ gruodžio 31 d. finansinės būklės bei tuomet pasibaigusiu 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 5-6 lapuose 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.