

Fondi i Investimit Raiffeisen Invest EURO

Raportimet Financiare për tremujorin III 2021 për
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Tetor 2021

Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive	
Informacioni	Përshkrimi, vlera
Kodi i shoqërisë administruese	K5192800II
Numri i regjistrimit në QKR	
Numri për raportimin	1
Adresa	Blv. "Bajram Curri", ETC, Kati IX-te
Telefon/fax	+355 042 277 901/5
Email:	Alketa.gjocaj@raiffeisen.al
Faqe Web	www.raiffeisen-invest.al
Data e licensimit	18 Tetor 2010
Emri dhe mbiemri i Kryetarit dhe anëtarëve të Këshillit Administrativ	Donalda Gjorga - Kryetare
	Peter Zilinek-anëtar
	Joan Canaj-anëtar
	Alda Shehu-anëtare
	Vilma Bace-anëtare
	Vanita Nikolla-anëtare
	Alketa Emini-anëtare
	Edlira Konini-anëtare
Pesë aksionerët më të mëdhenj (emri,mbiemri, adresa, ose emri i shoqërisë dhe adresa e zyrtare, përqindja e aksioneve në pronësi)	
Emri i shoqërisë	Raiffeisen Bank Albania
Adresa zyrtare	Rruga e Kavajes
Përqindja e aksioneve	100%
Numri i punonjësve	15
Shoqëria e ekspertit kontabël që ka audituar e fundit pasqyrat financiare	Grant Thornton shpk
Banka (depozitari) me të cilin kryen veprimet shoqëria e administrimit	First Investment Bank, Albania
Numrat e llogarive:	
Nr e llogarive të Shoqërisë Administruese:	
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1037 0000 0000 0095 9145
Raiffeisen Bank	AL34 2021 1013 0000 0001 0495 9145
First Investment Bank Albania	AL18 2151 1031 ALL1 0000 0401 7500
Nr e llogarive të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen:	
First Investment Bank Albania	AL78 2151 1031 ALL1 0000 0393 3000
First Investment Bank Albania	AL93 2151 1031 ALL5 3000 0393 3000
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj:	
First Investment Bank Albania	AL43 2151 1031 ALL1 0000 0524 4100
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro:	
First Investment Bank Albania	AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Vizion:	
First Investment Bank Albania	AL60 2151 1031 ALL1 0000 1172 3200
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Miks:	
First Investment Bank Albania	AL32 2151 1031 EUR1 0000 1473 1900

Pasqyrat financiare të fondit të investimit Raiffeisen Invest EURO

1. Pasqyra e asetëve të fondit Raiffeisen Invest EURO

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

	Lek	Lek
Zërat e aktivitetit	31/12/2020	30/09/2021
1. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare , depozite	313,666,659.01	253,519,354.99
2. Investime (2a+2b+2c+2d+2d)	8,383,047,504.18	8,109,259,435.75
2a. Letra borxhi të blera në emetimin e parë	1,838,115,204.00	1,816,410,438.40
2a.1 Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes	1,838,115,204.00	1,816,410,438.40
2a.2 Investime financiare të vlefshme për shitje		
2a.3 Investime financiare të mbajtura deri në maturim		
2b. Letra borxhi të blera në treg sekundar	4,481,776,306.10	3,933,693,608.65
2b.1 Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes	4,481,776,306.10	3,933,693,608.65
2b.2 Investime financiare të vlefshme për shitje		
2b.3 Investime financiare të mbajtura deri në maturim		
2c. Depozita		
2d. Kuota në fonde Investimi	2,063,155,994.08	2,359,155,388.70
3. Llogari të arkëtueshme	81,585,887.13	103,055,301.28
3a. Të arkëtueshme nga shitja e letrave me vlerë		
3b. Të arkëtueshme nga shoqëria administruese dhe Banka depozitare	311,238.81	305,831.87
3c. Të arkëtueshme nga depozitari		
3d. Parapagime		
3e. Të arkëtueshme nga ndryshimi i anëtarësisë		
3f. Të tjera llogari të arkëtueshme	81,274,648.32	102,749,469.41
A (1+2+3) TOTALI I AKTIVEVE	8,778,300,050.32	8,465,834,092.02
4. Detyrime nga investimi në letrat me vlerë		
5. Detyrime nga investimi në depozita		
6. Detyrime ndaj shoqërisë administruese	11,166,385.72	10,463,134.43
7. Detyrime ndaj depozitarit		
8. Detyrime nga ndryshimi i anëtarësisë (shlyerje)	3,101,624.40	2,680,097.13
9. Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë		
10. Detyrime të tjera	174.77	174.75
B (4+5+6+7+8+9+10) TOTALI I PËRGJEGJËSIVE	14,268,184.89	13,143,406.31
C (A-B) AKTIVET NETO TË FONDIT TË INVESTIMIT	8,764,031,865.43	8,452,690,685.71
D Numri i kuotave të fondit të investimit të emetuara	600,827.6479	587,872.3212
E (C/D) AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË INVESTIMIT	14,586.5988	14,378.4464

2. Pasqyra e veprimtarisë së fondit të investimit Raiffeisen Invest EURO

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Nr.	Zerat	30/09/2020	30/09/2021
	TË ARDHURA NGA INVESTIMET		
1	Fitime të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	3,143,594.25	1,379,126.99
2	Të ardhura nga interesat	163,844,369.77	120,153,941.38
3	Diferenca pozitive të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare	2,561,951,499.80	611,773,640.93
4	Të ardhura nga dividendët	19,716,136.18	15,918,677.48
5	Të ardhura të tjera	909,549.91	849,073.91
A (1+2+3+4+5)	TOTALI I TË ARDHURAVE NGA INVESTIMET	2,749,565,149.91	750,074,460.69
	SHPENZIMET		
6	Humbje të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	265,221,306.30	29,534,539.19
7	Diferenca negative të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare	2,641,427,147.68	671,876,867.10
8	Tarifa për shoqërinë administruese	104,150,905.44	95,767,880.60
9	Tarifa për depozitarin		
10	Shpenzime të tjera	2,326,882.12	
B (6+7+8+9+10)	TOTALI I SHPENZIMEVE	3,013,126,241.54	797,179,286.89
C (A-B)	FITIMI (HUMBJA) NETO NGA INVESTIMET, +/-	-263,561,091.63	-47,104,826.20
	FITIMI (HUMBJA) E PAREALIZUAR NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË		
d1	Fitimi (humbja) e parealizuar nga investimet në letra me vlerë, +/-	-198,371,774.76	14,216,471.39
d2	Ndryshime neto prej kurseve të këmbimit në investimet në letra me vlerë	51,302,955.87	-9,560,196.33
d3	Amortizimi i primit/diskontit të aktiveve me afat maturimi fiks.		
d4	Zhvierësim i aktiveve		
D (d1+d2+d3+d4)	TOTALI I FITIMEVE (HUMBJEVE) TË PAREALIZUARA NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË, +/-	-147,068,818.89	4,656,275.06
E (C+D)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NETO I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	-410,629,910.52	-42,448,551.14

3. Pasqyra e ndryshimeve në asetet neto

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

		Lek	Lek
		31/12/2020	30/09/2021
	Zërat		
	RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT		
1	Fitimi (Humbja) neto nga investimet, +/	-279,088,692.28	-47,104,826.20
2	Totali i fitimeve (humbjeve) të përcaktuara nga investimet në letra me vlerë, +/-	57,073,589.30	4,656,275.06
3	Rivlerësimi i aktiveve financiare të vlefshme për shitje		
A (1+2+3)	RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	-222,015,102.98	-42,448,551.14
4	Kontribute nga anëtarët e fondit	856,783,354.41	940,668,882.84
5	Tërheqje për shkak të ndryshimit të anëtarësisë		
6	Tërheqje për pagesat e përfitimeve / tërheqje nga fondi	-1,587,549,861.43	-1,209,561,511.40
B (4-5-6)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL NGA TRANSAKSIONET ME KUOTAT , +/-	-730,766,507.02	-268,892,628.56
C (A+B)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL I AKTIVEVE NETO, +/-	-952,781,610.00	-311,341,179.70
D	AKTIVET NETO		
7	Në fillim të periudhës	9,716,813,475.43	8,764,031,865.43
8	Në fund të periudhës	8,764,031,865.43	8,452,690,685.73
	NUMRI I KUOTAVE TË FONDIT TË INVESTIMIT		
9	Kuota të investimit të emetuara mbi bazën e investimeve	59,265.23	65,011.45
10	Kuota të investimit të tërhequra mbi bazën e ndryshimit të anëtarësisë (-)	-339.00	-695.31
11	Kuota të investimit të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve/ shlyerje	-125,262.54	-77,271.46
E (9-10-11)	NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT	-66,336.31	-12,955.33

4. Pasqyra mbi kuotat e fondit Raiffeisen Invest EURO

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

	Numri i kuotave të fondit	Aktivet e fondit (Lek)	Aktive për kuotë (Lek)
Lloji			
Në fillim të periudhës 31/12/2020	600,827.6479	8,764,031,865.43	14586.5988
Emetuar gjatë periudhës	65,011.4496	940,668,882.84	14469.2802
Tërhequr për shkak të largimit nga fondi	-77,966.7763	-1,209,561,511.40	15513.8069
Në fund të periudhës 30/09/2021	587,872.3212	8,452,690,685.71	14378.4464

4.1. Pasqyra e treguesve te vecante të fondit të investimit

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Gjendja	Lek	
	30/09/2021	
Asetet neto te fondit	8,452,690,685.71	
Numri i kuotave te fondit	587,872.32	
Vlera neto e asetëve per kuotë	14,378.45	
Numri i kuotave ne fillim te periudhes	600,827.65	
Numri i kuotave te emetuara	65,011.45	
Numri i kuotave të shlyera	-77,966.78	
Numri i kuotave ne fund të periudhës	587,872.32	
Raporti i shpenzimeve totale	1.50%	
Fitim i paguar për kuotë		
Kthimi total	0.32%	
Vlera me e ulët e vlerës neto të asetëve për kuotë	14,377.65	
Vlera me e lartë e asetëve neto për kuotë	14,642.28	
Vlera më e lartë e asetëve neto	8,768,443,799.77	
Vlera më e ulët e asetëve neto	8,402,462,672.87	
Personat juridikë, ndermjetesues ne transaksionet me letrat me vlerë që kanë kryer më tepër se 10 % të transaksioneve në peridhën aktuale		
Personat juridikë për ndermjetësimin në tregtimin e letrave me vlerë	Vlera e transaksioneve të kryera përmes personave juridikë si përqindje e vlerës totale të të gjitha transaksioneve në periudhën aktuale	Komisionet e paguara tek personat juridikë për ndermjetësimin si përqindje e vlerës totale të të gjitha transaksioneve të krzera përmes këtyre

5. Pasqyra e strukturës së investimeve
5.1 Obligacionet

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**
Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**
Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**
Për periudhën: **30/09/2021**

Lloji	Vlera nominale (Lek)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek) 30/09/2021	Pjesa ndaj kapitalit të emetuesit, %	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit, %
Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)	2,872,597,900.00	3,106,148,724.90	3,071,203,253.96		36.28%
HFT	2,872,597,900.00	3,106,148,724.90	3,071,203,253.96		36.28%
Primar	1,701,560,000.00	1,838,115,202.00	1,816,410,438.40		21.46%
2 vjecare					0.00%
5 vjecare					0.00%
7 vjecar					
XS1877938404	1,580,020,000.00	1,706,290,586.00	1,685,818,139.20		19.91%
XS2010031990	121,540,000.00	131,824,616.00	130,592,299.20		1.54%
Secundar	1,171,037,900.00	1,268,033,522.90	1,254,792,815.56		14.82%
7 vjecar					
XS1877938404	460,636,600.00	497,518,642.38	491,480,826.74		5.81%
XS2010031990	710,401,300.00	770,514,880.52	763,311,988.82		9.02%
	2,872,597,900.00	3,106,148,724.90	3,071,203,253.96		36.28%
Obligacione të shoqërive (brenda vendit)					
TOTALI I OBLIGACIONEVE TË EMETUESVE VENDAS	2,872,597,900.00	3,106,148,724.90	3,071,203,253.96		36.28%
Government Bond -FCY	303,850,000.00	331,927,302.50	321,063,102.50		3.79%
HFT					
Secundar					
5 vjecare					
7 vjecare					
XS1807201899	60,770,000.00	63,175,445.50	61,067,165.30		0.72%
XS1744744191	121,540,000.00	130,706,368.00	127,361,766.00		1.50%
XS1452578591	121,540,000.00	138,045,489.00	132,634,171.20		1.57%
8 vjecare					
10 vjecare	0.00	0.00	0.00		0.00%
	0.00	0.00	0.00		0.00%
HTM					
Secundar	0.00	0.00	0.00		0.00%
Obligacione të shoqërive (jashtë vendit)					
HFT	2,256,997,800.00	2,393,449,497.65	2,357,837,690.59		27.85%
Primar					
Secundar	2,256,997,800.00	2,393,449,497.65	2,357,837,690.59		27.85%
3 Vjecar					
XS2288097483	115,463,000.00	119,311,673.25	117,816,135.94		1.39%
4 vjecare					
XS2240494471	121,540,000.00	128,365,710.00	126,360,276.40		1.49%
5 vjecare					
XS1936308391	121,540,000.00	129,776,276.00	126,875,606.00		1.50%
XS2240507801	121,540,000.00	130,052,073.50	128,657,382.40		1.52%
XS2171759256	121,540,000.00	130,888,480.00	129,069,403.00		1.52%
6 vjecare					
XS2178833773	54,693,000.00	64,686,060.00	62,431,512.57		0.74%
XS1811024543	121,540,000.00	127,544,596.00	125,524,081.20		1.48%
XS2125145867	109,386,000.00	112,537,620.00	111,172,273.38		1.31%
7 vjecare					
FR0013323326	121,540,000.00	131,442,383.00	128,685,336.60		1.52%
XS2055106137	121,540,000.00	127,888,482.00	125,261,554.80		1.48%
XS2001315766	113,032,200.00	116,633,615.70	115,281,540.78		1.36%
XS2114871945	115,463,000.00	119,617,155.25	117,424,716.37		1.39%
XS2086868010	60,770,000.00	63,627,312.50	62,414,436.20		0.74%
8 vjecare					
XS1748450974	121,540,000.00	129,598,016.00	126,530,432.40		1.49%
XS1686846061	57,123,800.00	61,554,062.30	60,194,775.49		0.71%
XS1713474671	121,540,000.00	126,337,284.00	125,814,561.80		1.49%
9 vjecare					
10 vjecare					
11 vjecare					
XS2049823763	243,080,000.00	247,239,190.00	247,941,600.00		2.93%
12 vjecare					
XS2189786226	237,003,000.00	262,697,516.25	258,629,523.75		3.05%
XS1138360166	57,123,800.00	63,651,991.90	61,752,541.51		0.73%
TOTALI I OBLIGACIONEVE TË EMETUESVE TË HUAJ	2,560,847,800.00	2,725,376,800.15	2,678,900,793.09		31.64%
TOTALI	5,433,445,700.00	5,831,525,525.05	5,750,104,047.05		67.92%

5. Pasqyra e strukturës së investimeve
5.3 Investime të tjera

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest Euro**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

	Vlera në datën e raportimit (Lek)	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit, %
Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (brenda vendit)	253,519,354.99	2.99%
Aktive të tjera (brenda vendit)		
TOTALI BRENDA VENDIT	253,519,354.99	2.99%
Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (jashtë vendit)		
Aktive të tjera (jashtë vendit)		
TOTALI JASHTË VENDIT		

5. Pasqyra e strukturës së investimeve
5.4 Kuota ne fonde te tjera investimi

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Lloji	Vlera nominale (Eur)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek)	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit, %
Kuota ne fonde te tjera Investimi (jashte vendit)	566,676.71	2,396,308,037	2,359,155,389	27.87%
AT0000A1MBU9	10,000.00	131,554,950	129,537,332	1.53%
AT0000A1XTN3	10,000.00	129,625,230	128,589,320	1.52%
AT0000A1PC60	39,825.54	503,036,675	492,897,538	5.82%
AT0000711593	25,438.82	391,176,459	374,111,921	4.42%
AT0000A13MS5	3,948.04	124,456,955	123,022,699	1.45%
AT0000A0LNJ1	137,850.71	249,922,688	248,802,468	2.94%
LU0249549782	152,091.26	276,373,080	272,471,423	3.22%
LU0073255688	65,525.62	239,726,501	240,512,298	2.84%
LU1832968926	28,553.30	110,708,999	109,802,443	1.30%
LU0654561173	93,443.42	239,726,500	239,407,948	2.83%

6. Pasqyra e fitimeve (humbjeve) të realizuara te fondit

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Data e shitjes	Instrumentet Financiare	Kategoria e asetëve financiare sipas IAS 39	Shuma apo Vlera nominale (Lek)	Vlera e shitjes dhe maturimit	Fitimi (Humbja) e realizuar (Lek)
1	2	3	4	6	7 (6-5)
	Aksione te zakonshme				
	Aksione preferenciale				
	Aksione te shoqerive te investimit				
	Obligacione qeveritare		671,158,815.62	651,301,381.45	-19,857,434.17
	Obligacione bashkiake				
	Obligacione te shoqerive		1,497,391,385.76	1,491,219,401.82	-6,171,983.94
	Boni thesari				
	Emetime te bankes qendrore				
	Deftesa tregtare				
	Kouta te fondeve te investimit		379,286,746.27	377,160,752.18	-2,125,994.09
	Letra te tjera me vlere				
	Letra me vlere te strukturuara me vlere te drejte				
	Letra me vlere te strukturuara me derivate te perfshira				
	Instrumente derivative				
	Totali i fitimit (humbjes) se realizuar		2,547,836,947.65	2,519,681,535.45	-28,155,412.20

	Ripermbledhja sipas kategorive te asetëve financiare		2,547,836,947.65	2,519,681,535.45	-28,155,412.20
	Fitimi (humbje) te ralizuara nga astete financiare me vlere te drejte		2,547,836,947.65	2,519,681,535.45	-28,155,412.20
	Fitimi (humbje) te ralizuara nga astete financiare te disponueshme per shitje				
	Fitimi (humbje) te ralizuara nga astete financiare te mbajtura ne maturim				

Kategorizimet jane ne perputhje me IAS 39

7. Pasqyra e fitimeve (humbjeve) të perealizuara te fondit

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Data e shitjes	Instrumentet Financiare	Kategoria e asetëve financiare sipas IAS 39	Vlera e tregut (Lek) 01.01.2021	Vlera kontabel e drejte (Lek)	Fitimet(humbjet) e perealizuara te njohura drejperse drejti permes fitimit(humbjes)	Diferenca neto ne kursin e kembimit per investimet n letra me vlere
	Aksione te zakonshme					
	Aksione preferenciale					
	Aksione te shoqerive te investimit					
	Obligacione qeveritare		3,438,076,027.40	3,392,266,356.46	12,683,549.78	- 58,493,220.72
	Obligacione bashkiake					
	Obligacione te shoqerive		2,393,449,497.65	2,357,837,690.59	691,781.37	- 36,303,588.43
	Boni thesari					
	Emetime te bankes qendrore					
	Deftesa tregtare					
	Kouta te fondeve te investimit		2,396,308,036.99	2,359,155,388.70	841,140.24	- 37,993,788.52
	Letra te tjera me vlere					
	Letra me vlere te strukturuara me vlere te drejte					
	Letra me vlere te strukturuara me derivate te perfshira					
	Instrumente derivative					
	Totali i fitimit (humbjes) se perealizuar		8,227,833,562.04	8,109,259,435.75	14,216,471.39	-132,790,597.67
	Ripermbledhja sipas kategorive te asetëve financiare					
	Fitimi (humbje) te perealizuara nga astete financiare me vlere te drejte		8,227,833,562.04	8,109,259,435.75	14,216,471.39	-132,790,597.67
	Fitimi (humbje) te perealizuara nga astete financiare te disponueshme per shitje					
	Fitimi (humbje) te perealizuara nga astete financiare te mbajtura ne maturim					

Kategorizimet jane ne perputhje me IAS 39

8. Pasqyra e fluksit te parasë

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Gjendja	Lek
	30/09/2021
FLUKSI I PARAVE NGA AKTIVITETI	
Hyrje nga shitja e asetëve afatgjata (T-Bonds)	2,260,113,619.85
Dalje për blerjen e asetëve afatgjata (T-Bond)	-1,708,785,748.80
Hyrje nga shitja e kuotave të fondeve të tjera të investimit	377,160,752.18
Dalje nga blerja e kuotave të fondeve të tjera të investimit	-713,560,000.18
Hyrje nga interesat në llogari rrjedhese	
Dalje për pagime interesash	
Hyrje nga investimi në instrumente borxhi dhe llogari të arkëtueshme	10,955,063,078.94
Dalje për shkak të investimit në instrumente borxhi dhe llogari të arkëtueshme	-10,871,226,000.00
Hyrja nga investimi në asete financiare afatshkurter (T-bills)	
Dalje për investimin në asete financiare afatshkurter (T-Bills)	
Hyrje nga shoqëria administruese	
Dalje për pagimin e tarifave të shoqërisë administruese	-96,657,334.58
Hyrje nga depozitari	
Dalje për pagimin e tarifave të depozitarit	
Dalje për kosto transaksionesh	
Dalje për pagim taksash	-9,031,622.11
Hyrje të tjera nga aktiviteti	16,755,423.85
Dalje të tjera nga aktiviteti	
FLUKSI I PARAVE NGA AKTIVITETI I FINANCIMIT	
Hyrje nga emetimi i kuotave	940,668,833.93
Dalje për shlyerjen e kuotave	-1,122,265,186.96
Dalje për pagesat për kuotambajtesit për ndarjen e fitimeve	
Hyrje të tjera nga aktiviteti i financimit	
Dalje të tjera nga aktiviteti i financimit	
EFEKTET E NDRYSHIMIT NË KURSET E KEMBIMIT	-713,320.14
RRITJA (ZBRITJA) NETO NË FLUKSIN E PARAVE	27,522,495.98
GJËNDJA E PARAVE NË FILLIM TË PERIUDHËS	165,226,859.01
GJËNDJA E PARAVE NË FUND TË PERIUDHËS	192,749,354.99

9. Raporti i transaksioneve me palët e lidhura

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Emri i palës së lidhur	Përshkrimi i transaksionit	Data e transaksionit	Shuma ose vlera nominale	Kosto e blerjes	Vlera e transaksionit	Fitimi (humbja e realizuar)
Shoqëria e administrimit						
Sipërmarrje investimi e administruar nga shoqëria administruese						
Depozitari	Logari rrjedhese		192,749,354.99			
Firmë ligjore						
Konsulent taksash/ekspert kontabël						
Institucion krediti apo investues						

10. Raporti mbi pozicionet që rrjedhin me palët e lidhura me sipërmarrjen e investimeve

Emri i fondit të investimit: **Raiffeisen Invest EURO**

Kodi i fondit të investimit: **FI-B2**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Emri i palës së lidhur	Asetet	Detyrimet	Të ardhurat	Shpenzimet
Shoqëria e administrimit		10,463,134.43		95,767,880.60
Sipërmarrje investimi e administruar nga shoqëria administruese				
Depozitari				
Firmë ligjore				
Konsulent taksash/ekspert kontabël				

1. HYRJE

Mbështetur në Ligjin nr. 10198 datë 10.12.2009 “Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive”, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare me Vendimin nr. 179, datë 13/12/2011, licensoi Shoqërinë Raiffeisen Invest-Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a për të kryer veprimtarinë e administrimit të aseteve të sipërmarrjeve të Investimeve kolektive, krahas veprimtarisë së administrimit të fondeve të pensionit vullnetar (Licenca nr.1, datë 13.12.2011).

Gjithashtu, me Vendimin nr. 135, datë 26.09.2012, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi Fondin e Investimit Raiffeisen Invest EURO (Kodi FI-B2), nën administrimin e Raiffeisen Invest sh.a.

Raiffeisen Invest sh.a aktualisht administron kater fonde investimi “Fondi Raiffeisen Prestigj”, “Fondi Raiffeisen Vizion”, “Fondi Raiffesien Miks” si dhe “Fondi Raiffeisen Invest EURO”, te cilët nuk është entitet ligjor dhe nuk ka personalitet juridik.

Mbështetur në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi gjithashtu First Investment Bank Albania sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Investimit Raiffeisen Invest EURO. Shoqëria Administruese dhe Depozitari do të mbajnë aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta të ndara nga aktivet, veprimet dhe regjistrimet kontabël të Fondit Raiffeisen Invest EURO.

2. BAZAT E PËRGATITJES

a) Deklarata e përputhshmërisë

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF) dhe interpretimet e përshtatura nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (BSNK).

b) Bazat e matjes

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike, me përjashtim të aktiveve financiare për tregtim, të cilat janë matur me vlerën e drejtë përmes fitimit apo humbjes.

c) Monedha funksionale dhe raportuese

Këto pasqyra financiare janë prezantuar në monedhën shqiptare “Lek”, e cila është monedha funksionale dhe prezantuese.

d) Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi të kryejë gjykime, vlerësime dhe supozime të cilat ndikojnë në aplikimin e politikave dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të ndryshojnë nga ato të vlerësuara.

Vlerësimet dhe supozimet rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e vlerësimeve kontabël njihen në periudhën në të cilën vlerësimi rishikohet dhe në periudhat e ardhshme nëse ato ndikohen.

3. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL

Politikat kontabël të paraqitura më poshtë janë zbatuar në mënyrë të qëndrueshme në këto pasqyra financiare.

- **Aktivet dhe detyrimet financiare**

Fondi klasifikon aktivet financiare në kategoritë: me vlerën e drejtë përmes fitimit dhe humbjes, të mbajtura deri në maturim, të vlefshme për shitje dhe llogari të arkëtueshme.

i Njohja

Aktivet financiare njihen në pasqyrën e pozicionit financiar në ditën kur entiteti bëhet pale kontraktuale në lidhje me një instrument në përputhje me blerjen e rregullt të tij. Një mënyrë e rregullt blerjeje ose shitjeje e një instrumenti financiar njihet si data kontabilizimi të aktivitetit, datën e shlyerjes. Dita e shlyerjes është dita kur aktivi i levrohet entitetit. Dita e shlyerjes i referohet a) njohjes së aktivitetit në ditën kur ai merret nga entiteti b) c' regjistrimit të aktivitetit dhe njohjes së fitimit/humbjes neto nga shitja në ditën kur ai livrohet/dergohet nga entiteti. Kur aplikohet dita e shlyerjes, entiteti kontabilizon çdo ndryshim në vlerën e drejtë të aktivitetit gjatë periudhës midis datës së tregtimit dhe datës së shlyerjes. Me fjalë të tjera, ndryshimi në vlerë nuk njihet për aktivet të mbajtura me kosto ose kosto të amortizuara; por njihet si fitim ose humbje për aktivet e klasifikuara si aktive financiare të mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; dhe njihet në pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivet e vlefshme për shitje.

Detyrimet njihen fillimisht në datën kur entiteti bëhet palë e kontratës.

ii Ç' regjistrimi

Fondi c' regjistron një aktiv financiar kur mbarojnë të drejtat kontraktuale të flukseve të parase nga aktivi financiar, ose kur të drejtat për të arkëtuar flukse monetare kontraktuale të aktivitetit financiar janë transferuar në një transaksion me të cilin transferohen kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktiv financiar. Fondi nuk njihet një detyrim financiar kur detyrimet kontraktuale janë përbushur, ndërprerë apo kanë përfunduar.

Fondi merr pjesë në transaksione me anë të të cilave transferon aktive të njohura në pasqyrën e pozicionit financiar, por mban në të gjitha ose kryesisht në të gjitha rreziqet dhe përfitimet e aktivitetit të transferuar, ose një pjesë të tyre. Nëse të gjitha ose kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet mbahen, atëherë aktivet e transferuara nuk çregjistrohen nga pasqyra e pozicionit financiar. Në transaksionet në të cilat Fondi as nuk mban dhe as nuk transferon rreziqet dhe përfitimet e pronësisë mbi aktivet financiare, aktivi c' regjistrohet nëse kontrolli mbi to humbet.

iii Matja e vlerës së drejtë

Pas njohjes fillestare të gjitha aktivet financiare (përveç atyre të mbajtura deri në maturitet) maten me vlerën e drejtë. Përkufizimi i vlerës së drejtë të aktiveve dhe detyrimeve financiare është përcaktuar duke përdorur teknika të vlerësimit. Metodën e vlerësimit përfshijnë teknikën e vlerës aktuale neto, metodën e flukseve monetare të skontuara dhe krahasimin me instrumente të tjerë të ngjashëm, për të cilat ekzistojnë çmime tregu dhe metoda vlerësimi. Ndryshimet në vlerën e drejtë janë njohur menjëherë në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave.

iv Identifikimi dhe matja e zhvlerësimit

Në çdo datë raportimi Fondi vlerëson, nëse ka një evidencë objektive që aktivet financiare, të cilat nuk mbahen me vlerën e drejtë përmes fitim - humbjes, janë zhvlerësuar. Aktivet financiare zhvlerësohen kur evidenca

objektive paraqet që një ngjarje që sjell humbje ka ndodhur pas njohjes fillestare të aktivitetit dhe që ngjarja që sjell humbje ka ndikim në flukset e ardhshme të parasë së aktivitetit, të cilat mund të maten me besueshmëri.

v. Investime të mbajtura deri në maturim

Investimet e mbajtura deri në maturim janë aktive financiare me pagesa fikse ose të përcaktuara dhe maturitet të fiksuar që Shoqëria ka synimin e qartë dhe aftësinë për të mbajtur deri në maturim, dhe të cilat nuk janë përcaktuar me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes ose në dispozicion për shitje. Investimet e mbajtura deri në maturim mbahen me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Çdo shitje ose riklasifikim i shumave të konsiderueshme të investimeve të mbajtura deri në maturim që nuk janë afër maturimit të tyre do të rezultonte në riklasifikimin e të gjithë investimeve të mbajtura deri në maturim si të disponueshme për shitje, dhe do të parandalonte Kompaninë të klasifikonte letrat me vlerë për qëllime investimi si instrumenta të mbajtura deri në maturim për periudhën aktuale dhe gjatë dy viteve financiare pasuese.

vi. Investimeve të mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes

Fondi mban disa instrumenta me vlerën e drejtë, me ndryshimet e vlerës së drejtë të njohura menjëherë në fitim ose humbje, siç përshkruhet në politikën kontabël 2 (c) (iii). Një prezantim të detajuar të matjeve të vlerës së drejtë mund ta gjeni në shënimin 6 dhe 7.

- **Paraja dhe ekuivalentët e saj**

Paraja dhe ekuivalentët e saj përfshijnë aktive financiare me shkallë likuiditeti të lartë me maturitet më të vogël se tre muaj, të cilat nuk ndikohen shumë nga ndryshimet në vlerën e drejtë dhe përdoren nga Fondi për administrimin e angazhimeve afat-shkurtra.

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahen në pasqyrën e pozicionit financiar me kosto të amortizuar.

- **Llogaritë e arkëtueshme**

Llogaritë e arkëtueshme njihen në fillim në pasqyrën e pozicionit financiar me vlerën e drejtë dhe maten në vazhdim me kosto të amortizuar, duke i zbritur zhvlerësimin.

- **Llogaritë e arkëtueshme dhe pagueshme nga letrat me vlerë.**

Llogaritë e arkëtueshme dhe të pagueshme të cilat përdoren në momentin e blerjes dhe shitjes së letrave me vlerë janë njohur si aktive dhe detyrime në datën e transaksionit, datë e cila është e njëjtë me atë të pagesës.

- **Llogaritë e pagueshme**

Llogaritë e pagueshme janë mbajtur me kosto të amortizuar.

4. STRATEGJIA E INVESTIMEVE TË ASETVEVE TË FONDIT TË INVESTIMIT RAIFFEISEN INVEST EURO.

Strategjia e investimeve të aktiveve të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro mbështetet në ligjin nr 10198 “Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive” dhe rregulloret e dala në zbatim të tij, si dhe në politikën e brendshme të investimit të shoqërisë administruese, propozuar nga Komiteti i Investimit dhe miratuar nga Këshilli i Administrimit të shoqërisë.

4.1 Kuadri ligjor

Në lidhje me investimet e aktiveve të Fondit, Raiffeisen Invest sh.a i përmbahet ligjit nr. 10 198, datë 10.12.2009 “Për Sipërmarrjet e Investimeve kolektive”, si dhe Prospektit të Fondit.

4.1.1 Investimet e lejuara

Sipas ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, portofoli i Fondit mund të përbëhet nga:

- ✓ tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit Europian apo në ëdo shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja;
- ✓ kuota të fondeve të investimit apo aksione të shoqërive të investimit, të licencuara sipas ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe nga kuota ose aksione të sipërmarrjeve kolektive të investimit, të licencuara në përputhje me standardet e Bashkimit Europian;
- ✓ depozita në institucione kreditimi, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, në një nga shtetet anëtare të BE-së ose në ëdo shtet të lejuar nga AMF-ja, të cilat mund të tërhiqen menjëherë ose që kanë afat maturimi jo më shumë së 12 muaj;
- ✓ instrumente financiare derivative;
- ✓ instrumente të tjera të tregut të parasë.

Për secilin prej instrumentave të mësipërm, shoqëria administruese angazhohet se do të respektojë kufizimet e investimit të parashikuara në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe ato të parashikuara në politikën e brendshme për manaxhimin e riskut.

4.2 Politika e brendshme e investimit e shoqërisë administruese

Sipas ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, portofoli i Fondit mund të përbëhet nga:

- tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit Europian apo në çdo shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja;
- kuota të fondeve të investimit apo aksione të shoqërive të investimit, të licencuara sipas ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe nga kuota ose aksione të sipërmarrjeve kolektive të investimit, të licencuara në përputhje me standardet e Bashkimit Europian;
- depozita në institucione kreditimi, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, në një nga shtetet anëtare të BE-së ose në çdo shtet të lejuar nga AMF-ja, të cilat mund të tërhiqen menjëherë ose që kanë afat maturimi jo më shumë së 12 muaj;
- instrumente financiare derivative;

- instrumente të tjera të tregut të parasë.

Për secilin prej instrumenteve të mësipërm, shoqëria administruese angazhohet se do të respektojë kufizimet e investimit të parashikuara në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe ato të parashikuara në politikën e brendshme për manaxhimin e rrezikut.

SHPËRNDARJA E ASETVEVE TË FONDIT	
Instrumenti	Objektivi
Tituj të emetuar dhe garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe nga autoritet vendore Shqiptare	55%
Tituj të emetuar dhe garantuar nga shtete dhe autoritete të Bashkimit Europian, nga organizma publike nderkombetare dhe nga cdo shtet i lejuar nga AMF-ja	10%
Depozita bankare ose çertifikata depozite	5%
Tituj të emetuar dhe garantuar nga autoritet vendore dhe korporata të Republikës së Shqipërisë	0%
Tituj të transferueshëm dhe instrumente të tjerë financiare të borxhit që tregëtohen në tregje të rregulluara ose burse titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit Europian apo në cdo shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja.	25%
Kuota në një tjetër SIK	5%
Derivativë financiare	0%

Risku i investimit merret përsipër vetëm nga anëtarët e Fondit dhe jo nga shoqëria administruese. Për të minimizuar këtë risk, shoqëria administruese ka në strukturën e saj organizative një Komitet Investimi i cili propozon politikat e shpërndarjes së asetveve dhe të investimit dhe një njësi të Manaxhimit të Riskut që kryen kontrollin sasior e cilësor të të gjitha llojeve të risqeve që lidhen me Fondin.

- **Vlera Neto e Aktiveve të Fondit Raiffeisen Invest Euro**

Vlera e aktiveve neto është e barabartë me totalin e aktiveve neto minus detyrimet e Fondit.

- **Vlera e kuotës së Fondit Raiffeisen Invest Euro**

Vlera e kuotës është e barabartë me vlerën e aktiveve neto të Fondit pjesëtuar me numrin e kuotave në datën e raportimit. Vlera fillestare e kuotës ka qenë e barabartë me 100 Euro, në përputhje me politikën e Fondit.

- **Të ardhurat nga interesat**

Të ardhurat nga interesat përfshijnë të ardhurat nga interesat e kuponave të obligacioneve dhe interesat nga depozitat. Të ardhurat nga interesat janë regjistruar sipas parimit të interesave të përlllogaritura.

- **Tarifa për shoqërinë administruese.**

Fondi i detyrohet t’i paguajë shoqërisë administruese një tarifë prej 1,5% (në bazë vjetore) të aktiveve neto, shpenzim për Fondin i cili përlllogaritet në bazë ditore.

- **Fitim/ humbje të realizuara**

Të ardhurat/humbjet e realizuara ndodhin për shkak të shitjes së letrave me vlerë me diferencë nga çmimi i ofruar me vlerën e principaleve dhe interesave të maturuara në letrat me vlerë të blera me premium ose discount. Këto fitim/humbje transferohen në të ardhura dhe shpenzime në momentin kur ndodhin.

- **Fitim/ humbje të porealizuara**

Fitim/humbje të porealizuara janë njohur si diferencë ndërmjet kostos dhe vlerës së drejtë të një letre me vlerë. Kur letra me vlerë shitet vlera e fitim/humbjeve të porealizuara transferohet në fitim/humbje të realizuara të periudhës.

- **Transaksionet me palët e lidhura**

Palë të lidhura me Fondin konsiderohen ato palë të cilat kanë një influencë dhe kontroll në vendimet financiare dhe operationale të Fondit.

Palë të lidhura me Fondin janë Raiffeisen Invest sh.a, e cila administron Fondin, Depozitari i cili kontrollon mirë-administrimin e Fondit si dhe Raiffeisen Bank sh.a. në cilësinë e aksionarit të Shoqërisë Administruese.

5. ADMINISTRIMI I RREZIKUT FINANCIAR

Të përgjithshme

Përdorimi i instrumentave financiare e ekspozon Fondin ndaj rreziqeve të mëposhtme:

- rreziku i kredisë
- rreziku i likuiditetit
- rreziku i tregut
- rreziku operacional
- rreziku i shlyerjeve në shuma të mëdha
- rreziku i mos-diversifikimit
- rreziku rregullator
- rreziku i palës tjetër
- rreziku i performancës
- rreziku i inflacionit
- rreziku i pezullimit të shlyerjes së kuotave
- rreziku i personelit kyç
- rreziku i vleresimit të asetëve
- rreziku i kursit të këmbimit

Ky shënim paraqet informacion rreth ekspozimit të Fondit ndaj çdo rreziku të përmendur më lart, objektivat, politikat dhe procedurat për vlerësimin dhe administrimin e rrezikut.

Struktura e administrimit të rrezikut

Sipas ligjit nr.10198 datë 12 dhjetor 2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, Shoqëria administruese duhet të ketë një funksion për administrimin e rrezikut. Aktualisht, ky funksion mbahet nga Drejtori i Menaxhimit të Riskut i cili është përgjegjës për administrimin e rrezikut dhe raporton në Këshillin e Administrimit.

Politikat e administrimit të rrezikut janë krijuar për të identifikuar dhe analizuar rreziqet e hasura nga institucioni financiar, për të vendosur kufizime dhe kontrole dhe për të monitoruar zbatimin e këtyre kontroleve. Politikat e administrimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të reflektuar ndryshimet në kushtet, produktet dhe shërbimet e tregut. Shoqëria përmes standardeve dhe procedurave administrative synon të zhvillojë një mjedis kontrolli të disiplinuar dhe konstruktiv, në të cilin çdo punonjës të kuptojë rolin dhe detyrat e tij.

Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë lidhet me mundësinë që emetuesi i një instrumenti financiar të mos jetë në gjendje të shlyejë pjesërisht ose plotësisht të gjitha detyrimet e tij, cka do të kishte një impakt negativmbi vlerën e aseteve të Fondit.

Edhe kur instrumentat e investimit zgjidhen me kujdesin dhe përgjegjshmërinë e duhur, është e pamundur që rreziku i kredisë të përjashtohet plotësisht.

Investimet në letra me vlerë sipas kategorisë së vendit janë detajuar si më poshtë:

	30 shtator 2020	Letra me vlerë të tregtueshme 30 shtator 2021
	Në lekë	Në lekë
Tituj të emetuara dhe garantuara nga Qeveria Shqiptare dhe të huaja	4,009,306,629.84	3,392,266,356.46
Tituj të emetuara nga Korporata të huaja	2,441,699,967.60	2,357,837,690.59
Kuota në fonde investimi	<u>1,790,428,216.43</u>	<u>2,359,155,388.70</u>
Vlera kontabël	<u>8,241,434,813.87</u>	<u>8,109,259,435.75</u>

Rrezikut i normave të interesit

Eshtë rreziku që i vjen vlerës së portofolit të fondit si pasojë e paparashikueshmërisë së levizjes së normave të interesit në treg. Më konkretisht, ky rrezik vjen si pasojë e lëvizjes në kah të kundërt të çmimit të instrumenteve dhe normave të tyre të interesit. Kur normat e interesit rriten, çmimi i instrumenteve financiare bie, dhe anasjelltas. Bazuar në strategjinë e investimit të parashikuar, asetet e Fondit do të investohen në instrumente financiarë, të cilët janë lirisht të tregtueshëm çmimi i të cilave mund të ndryshojë cdo ditë.

Rreziku i likuiditetit

Ky rrezik lidhet me mundësinë që një aset financiar të mos shitet shpejt dhe me një çmim të përafërt me vlerën e tregut.

Pavarësisht objektivit të Fondit për të krijuar një portofol të përbërë kryesisht nga letra me vlerë që kanë një treg sekondar aktiv, shitja e një letre me vlerë të caktuar, në momentin e kërkuar, mund të bëhet problematike.

Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimi në çmimet e tregut, si normat e interesit, normat e kursit të këmbimit dhe normat e kredive, do të ndikojnë në të ardhurat e Fondit apo vlerën e instrumentave financiarë. Objektivi i administrimit të rrezikut të tregut është të manaxhojë dhe kontrollojë që ekspozimi ndaj rrezikut të tregut të jetë brenda parametrave të pranueshëm, ndërkohë që optimizon kthimin nga rreziku.

Rrezikut i kursit të këmbimit

Fondi nuk është ekspozuar ndaj rrezikut kursit të këmbimit pasi investimet janë kryer në Euro.

Pavarësisht se Fondi nuk do të investojë në një monedhë të ndryshme nga Euro, nëse investitori vendos të përfshihet në transaksione këmbimi në kuadër të investimit në Fond, ai mund të pësojë humbje për shkak të luhatjeve të kursit të këmbimit.

Rreziku operacional

Rreziku operacional është rreziku i humbjes së drejtpërdrejtë, apo të tërthortë që vjen si rezultat i gabimeve njerëzore ose të sistemeve brenda shoqërisë administruese, nga ekzistenca e proceseve të brendshme të papërshtatshme, nga gabime ligjore ose te dokumentacionit, si dhe nga procedurat e tregtimit, te vlerësimit dhe pagesave në emër të Fondit.

Objektivi i Shoqërisë është të manaxhojë rrezikun operacional në mënyrë që të balancojë shmangien e humbjeve financiare nëpërmjet procedurave të kontrollit të cilat kufizojnë ekspozimit ndaj këtij rreziku.

Rreziku i shlyerjeve të mëdha

Shlyerja e shumave të mëdha krahasuar me madhësinë e fondit mund të ketë efekt negativ në performancën e Fondit, sepse mund të jetë i detyruar që të shesë një instrument financiar në mënyrë të parakohshme, çka mund të rezultojë në humbje dhe rënie të cmimit të kuotës.

Rreziku rregullator

Rreziku rregullator lidhet me mundësinë e ndryshimeve të kuadrit rregullator, përfshirë legjislacionin tatimor. Vlera e aseteve të Fondit mund të ndikohet negativisht nga shfaqja e pasigurive në vendet ku janë bërë investimet, të tilla si tendencat politike ndërkombëtare, ndryshime në politikat e qeverisë, ndryshime në legjislacionin tatimor etj

Rreziku i mos-diversifikimit

Duke qenë se Fondi do të investojë kryesisht në Letra me Vlerë të Qeverisë, ai do të ketë një nivel të kufizuar diversifikimi dhe për rrjedhojë, mund të jetë më i ndryshëm ndaj ndryshimeve ekonomike, politike, të biznesit ose të tjera që prekin emetues ose investime të ngjashme, krahasuar me një fond të diversifikuar. Kjo mund të rezultojë në një luhatje më të madhe të vlerës së kuotave të Fondit dhe rreziku i humbjes mund të jetë më i madh.

Rreziku i palës tjetër

Ky është rreziku që pagesa në një sistem transfertash të mos kryhet ose të kryhet me vonesë. Ai lidhet me moszbatimin e kushteve të një marrëveshjeje të paracaktuar, p.sh. mospagesën tek shitësi ose mosdorëzimin e objektit të marrëveshjes tek blerësi.

Rreziku i Performancës

Performanca e Fondit mund të devijojë nga pritshmëritë dhe një performancë pozitive nuk mund të garantohet nga shoqëria administruese.

Rreziku i inflacionit

I quajtur ndryshe rreziku i fuqisë blerëse, ky është rreziku që ndryshimet në të ardhurat reale të një investitori, pasi i ka përshtatur ato me nivelin e inflacionit, të jenë negative. Ky rrezik tregon se norma e inflacionit tejkalon normën e kthimit nga investimi. Si rrjedhim, investitori mund të pësojë realisht humbje edhe pse ai / ajo mund të ketë patur fitim në terma absolutë.

Rreziku i pezullimit të shlyerjes së kuotave

Në parim, investitori mund të kërkojë në çdo moment shlyerje të kuotave të Fondit. Megjithatë, shoqëria administruese mund të pezullojë përkohësisht shlyerjen e kuotave, në rastet e parashikuara në prospektin e fondit.

Rreziku i personelit kyc

Performanca e Fondit, pjesërisht i atribuohet aftësive profesionale të personave përgjegjës në shoqërinë administruese dhe vendimarrjes së duhur nga ana e administratorëve. Por, duke qenë se stafi i shoqërisë administruese mund të ndryshojë, vendimarrja e re mund të rezultojë më pak e suksesshme.

Rreziku i vlerësimit të asetëve

Ky lloj rreziku është tipik për tregjet jo likude ose për tregjet që përballen me kriza financiare dhe humbje të besimit. Nëse investitorët njëkohësisht kërkojnë të shlyejnë një numër shumë të madh kuotash në Fond, shoqëria administruese mund të jetë e detyruar të shesë letra me vlerë nga portofoli i Fondit, me një çmim të ndryshëm nga çmimi i vlerësimit të tyre.

6. TË TJERA

PARAJA DHE EKVIVALENTË TË SAJ

Paraja dhe ekuivalentët e saj janë mbajtur me kosto të amortizuar në pasqyrën e pozicionit financiar dhe përbëhen nga:

	30 shtator 2020	30 shtator 2021
	Në lekë	Në lekë
Depozitë	136,455,000.00	60,770,000.00
Llogari rrjedhëse në banken FIB në Lekë	134,643,623.93	192,749,354.99
Totali	271,098,623.93	253,519,354.99

LLOGARITË E ARKËTUESHME

Llogaritë e arkëtueshme në Lekë janë detajuar si më poshtë:

	30 shtator 2020	30 shtator 2021
	Në lekë	Në lekë
Te arkëtueshme nga interesi i llogarise rrjedhëse		
Te arkëtueshme nga interesi i depozites	-9,096.59	-4,304.95
Të arkëtueshme nga interesat e përlllogaritura të obligacioneve qeveritare	140,696,156.77	102,753,767.82
Të arkëtueshme nga nga shitja e letrave me vlere	326,168,983.34	
Te ardhura te tjera	270,703.96	305,837.18
Totali	467,126,747.48	103,055,300.05

Zv.Administratore e Përgjithshme

Alketa Emini

Kryespecialiste e Financës dhe Kontabilitetit

Ivana Karapici