

# Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

---

Raportimet Financiare për tremujorin III 2021 për  
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Tetor 2021

<b>Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive</b>	
<b>Informacioni</b>	<b>Përshkrimi, vlera</b>
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:	<a href="mailto:Alketa.gjocaj@raiffeisen.al">Alketa.gjocaj@raiffeisen.al</a>
Faqe Web	<a href="http://www.raiffeisen-invest.al">www.raiffeisen-invest.al</a>
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:	
<b>Nr e llogarive të Shoqërisë Administruese:</b>	
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
<b>Nr e llogarive të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen:</b>	
First Investment Bank Albania	AL78 2151 1031 ALL1 0000 0393 3000
First Investment Bank Albania	AL93 2151 1031 ALL5 3000 0393 3000
<b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj:</b>	
First Investment Bank Albania	AL43 2151 1031 ALL1 0000 0524 4100
<b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro:</b>	
First Investment Bank Albania	AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600
<b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Vizion:</b>	
First Investment Bank Albania	AL60 2151 1031 ALL1 0000 1172 3200
<b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Miks:</b>	
First Investment Bank Albania	AL32 2151 1031 EUR1 0000 1473 1900

## Pasqyrat financiare të fondit të pensionit

### 1. Pasqyra e asetëve të fondit të pensionit

Emri i fondit të pensionit: *Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen*

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	<b>12,525,793.61</b>	<b>6,902,484.24</b>
2. Investime (2a+2b+2c+2d+2d)	<b>856,474,547.96</b>	<b>968,979,184.31</b>
<b>2a. Letra borxhi të blera në emetimin e parë</b>	<b>690,263,228.75</b>	<b>767,775,475.59</b>
2b. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes		
2c. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet te ardhurave gjithëpërfshirëse	31,680,838.18	29,409,107.82
2d. Investime financiare të mbajtura deri në maturim	658,582,390.57	738,366,367.77
<b>2a. Letra borxhi të blera në tregëse</b>	<b>166,211,319.21</b>	<b>201,203,708.71</b>
2b. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes		
2c. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet te ardhurave gjithëpërfshirëse		
2d. Investime financiare të mbajtura deri në maturim	166,211,319.21	201,203,708.71
2e. Depozita		
3. Llogari të arkëtueshme	<b>18,292,574.12</b>	<b>12,802,147.86</b>
3a. Të arkëtueshme nga shitja e letrave me vlerë		
3b. Të arkëtueshme nga shoqëria administruese		
3c. Të arkëtueshme nga depozitari		
3d. Parapagime		
3e. Të arkëtueshme nga ndryshimi i anëtarësisë		
3f. Të tjera llogari të arkëtueshme	18,292,574.12	12,802,147.86
<b>A (1+2+3) TOTALI I AKTIVEVE</b>	<b>887,292,915.69</b>	<b>988,683,816.41</b>
4. Detyrime nga investimi në letrat me vlerë		
5. Detyrime nga investimi në depozita		
6. Detyrime ndaj shoqërisë administruese	1,107,505.93	1,204,601.18
7. Detyrime ndaj depozitarit		
8. Detyrime nga ndryshimi i anëtarësisë (shlyerje)	4,125,260.53	3,006,519.70
9. Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë		
10. Detyrime të tjera	2,451,329.74	1,743,717.52
<b>B (4+5+6+7+8+9+10) TOTALI I DETYRIMEVE</b>	<b>7,684,096.20</b>	<b>5,954,838.40</b>
<b>C (A-B) AKTIVET NETO TË FONDIT TË PENSIONIT</b>	<b>879,608,819.49</b>	<b>982,728,978.01</b>
D Numri i kuotave të fondit të pensionit të emetuara	<b>465,955.4899</b>	<b>503,634.3683</b>
<b>E (C/D) AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË PENSIONIT</b>	<b>1,887.7529</b>	<b>1,951.2747</b>

2. Pasqyra e veprimtarisë së fondit të pensionit

Emri i fondit të pensionit: *Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen*

Emri i shoqërisë administruese: *Raiffeisen Invest*

Për periudhën: *30/09/2021*

Nr.	Zerat	30/09/2020	30/09/2021
	<b>TË ARDHURA NGA INVESTIMET</b>		
1	Fitime të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	114,582.93	204,492.40
2	Të ardhura nga interesat	37,749,276.19	42,028,465.13
3	Diferenca pozitive të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare		
4	Të ardhura nga dividendët		
5	Të ardhura të tjera		752,696.18
<b>A (1+2+3+4+5)</b>	<b>TOTALI I TË ARDHURAVE NGA INVESTIMET</b>	<b>37,863,859.12</b>	<b>42,985,653.71</b>
	<b>SHPENZIMET</b>		
6	Humbje të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	473,703.28	522,654.60
7	Diferenca negative të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare		
8	Tarifa për shoqërinë administruese	8,988,310.11	10,474,637.17
9	Tarifa për depozitarin		
10	Shpenzime të tjera	- 14,489.07	
<b>B (6+7+8+9+10)</b>	<b>TOTALI I SHPENZIMEVE</b>	<b>9,447,524.32</b>	<b>10,997,291.77</b>
<b>C (A-B)</b>	<b>FITIMI (HUMBJA) NETO NGA INVESTIMET, +/-</b>	<b>28,416,334.80</b>	<b>31,988,361.94</b>
	<b>FITIMI (HUMBJA) E PAREALIZUAR NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË</b>		
d1	Fitimi (humbja) e parealizuar nga investimet në letra me vlerë, +/-	- 135,410.78	- 159,434.63
d2	Ndryshime neto prej kurseve të këmbimit në investimet në letra me vlerë		
d3	Amortizimi i primit/diskontit të aktiveve me afat maturimi fiks.	- 1,194,696.42	- 1,012,207.94
d4	Zhvierësim i aktiveve		
<b>D (d1+d2+d3+d4)</b>	<b>TOTALI I FITIMEVE (HUMBJEVE) TË PAREALIZUARA NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË, +/-</b>	<b>- 1,330,107.20</b>	<b>- 1,171,642.57</b>
<b>E (C+D)</b>	<b>RRITJA (ZVOGËLIMI) NETO I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT</b>	<b>27,086,227.60</b>	<b>30,816,719.37</b>
<b>E (C+D)</b>	<b>RRITJA (ZVOGËLIMI) NETO I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT</b>	<b>27,086,227.60</b>	<b>30,816,719.37</b>
<b>F</b>	<b>TE ARDHURA GJITHPËRFSHIRESE</b>		
	Zërat që mund të riklasifikohen më pas në fitim ose humbje:		
a)	<b>Letra te vlefshme per shitje:</b>		
	Fitimet / humbje që lindin gjatë vitit	91,955.40	22,035.25
b)	<b>Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse</b>		
	<b>TOTALI I TE ARDHURAVE GJITHPËRFSHIRESE</b>	<b>91,955.40</b>	<b>22,035.25</b>

3. Pasqyra e ndryshimeve në asetet neto

Emri i fondit të pensionit: **Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

		Lek	Lek
		31/12/2020	30/09/2021
	Zërat		
	<b>RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT</b>		
1	Fitimi (Humbja) neto nga investimet, +/	36,206,451.74	31,988,361.94
2	Totali i fitimeve (humbjeve) të përcaktuara nga investimet në letra me vlerë	- 121,654.90	- 1,171,642.57
3	Rivlerësimi i aktiveve financiare me vlerë të drejtë ndërmjet te ardhurave gjithpërfshirëse	- 1,594,987.98	22,035.25
A (1+2+3)	<b>RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E</b>	<b>34,489,808.86</b>	<b>30,838,754.62</b>
4	Kontribute nga anëtarët e fondit	124,923,140.58	92,596,250.29
5	Tërheqje për shkak të ndryshimit të anëtarësisë	- 2,904,819.07	- 1,021,377.04
6	Tërheqje për pagesat e përfitimeve të pensionit/ Tërheqje te parakohëshme	- 28,337,324.15	- 19,293,469.34
B (4-5-6)	<b>RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL NGA TRANSAKSIONET ME KU</b>	<b>93,680,997.36</b>	<b>72,281,403.91</b>
C (A+B)	<b>RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL I AKTIVEVE NETO, +/-</b>	<b>128,170,806.22</b>	<b>103,120,158.53</b>
D	<b>AKTIVET NETO</b>		
7	Në fillim të periudhës	751,438,013.27	879,608,819.49
8	Në fund të periudhës	879,608,819.49	982,728,978.02
	<b>NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT</b>		
9	Kuota të pensionit të emetuara mbi bazën e kontributeve	67,413.35	48,210.01
10	Kuota të pensionit të tërhequra mbi bazën e ndryshimit të anëtarësisë (-)	- 1,560.01	- 538.01
11	Kuota të pensionit të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve të pensionit /shlyerje	- 15,258.66	- 9,993.14
E (9-10-11)	<b>NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT</b>	<b>50,594.68</b>	<b>37,678.87</b>

4. Pasqyra mbi kuotat e fondit të pensionit

Emri i fondit të pensionit: **Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Lloji	Numri i kuotave të fondit	Aktivet e fondit (Lek)	Aktive për kuotë (Lek)
Në fillim të periudhës 31.12.2020	465,955.4899	879,608,819.4878	1,887.7529
Emetuar gjatë periudhës	48,210.0131	92,596,250.2900	1,920.6850
Tërhequr për shkak të largimit nga fondi	-538.0065	-1,021,377.0400	1,898.4474
Tërhequr për shkak të pagesave të përfitimeve të pensionit	-9,993.1382	-19,293,469.3400	1,930.6717
Në fund të periudhës 30/09/2021	503,634.3583	982,728,978.0084	1,951.2747

5 Pasqyra e strukturës së investimeve  
5.2 Obligacionet

Emri i fondit të pensionit: **Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen**

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) 01/01/2021	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)	<b>963,300,000.00</b>	<b>969,138,619.04</b>	<b>836,174,547.96</b>	<b>968,979,184.31</b>		<b>98.01%</b>
<b>AFS</b>	<b>29,000,000.00</b>	<b>29,409,107.82</b>	<b>31,680,838.18</b>	<b>29,409,107.82</b>		<b>2.97%</b>
<b>Primar</b>	<b>29,000,000.00</b>	<b>29,409,107.82</b>	<b>31,680,838.18</b>	<b>29,409,107.82</b>		<b>2.97%</b>
<b>5 vjecare</b>	<b>14,000,000.00</b>	<b>14,210,860.10</b>	<b>0.00</b>	<b>14,210,860.10</b>		<b>1.44%</b>
AL0037NF5Y25	6,000,000.00	6,092,323.68		6,092,323.68		0.62%
AL0038NF5Y26	8,000,000.00	8,118,536.42		8,118,536.42		0.82%
<b>7 vjecare</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>15,198,247.72</b>	<b>31,680,838.18</b>	<b>15,198,247.72</b>		<b>1.54%</b>
AL0011NF7Y21	15,000,000.00	15,198,247.72	31,680,838.18	15,198,247.72		1.54%
<b>HTM</b>	<b>934,300,000.00</b>	<b>939,729,511.22</b>	<b>804,493,709.78</b>	<b>939,570,076.49</b>		<b>95.03%</b>
<b>Primar</b>	<b>736,300,000.00</b>	<b>739,050,645.57</b>	<b>638,282,390.57</b>	<b>738,366,367.77</b>		<b>74.68%</b>
<b>2 vjecare</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00%</b>
<b>5 vjecare</b>	<b>59,000,000.00</b>	<b>59,000,000.00</b>	<b>59,000,000.00</b>	<b>59,000,000.00</b>		<b>5.97%</b>
AL0032NF5Y22	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00		1.42%
AL0028NF5Y21	9,500,000.00	9,500,000.00	9,500,000.00	9,500,000.00		0.96%
AL0030NF5Y22	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00		0.81%
AL0031NF5Y22	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00		1.01%
AL0034NF5Y23	8,500,000.00	8,500,000.00	8,500,000.00	8,500,000.00		0.86%
AL0029NF5Y22	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00		0.91%
<b>7 vjecare</b>	<b>242,600,000.00</b>	<b>242,553,232.58</b>	<b>214,796,597.54</b>	<b>242,555,177.54</b>		<b>24.53%</b>
AL0012NF7Y22	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00		1.26%
AL013NF7Y22	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00		0.40%
AL014NF7Y22	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00		1.26%
AL0016NF7Y23	10,000,000.00	10,116,756.54	10,172,141.05	10,113,762.78		1.02%
AL0017NF7Y23	13,000,000.00	12,893,618.23	12,856,020.29	12,895,804.16		1.30%
AL0018NF7Y24	23,100,000.00	23,067,851.52	23,059,179.89	23,068,803.28		2.33%
AL0020NF7Y25	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00		1.52%
AL0021NF7Y25	23,000,000.00	23,108,681.61	23,120,732.55	23,100,424.49		2.34%
AL0021NF7Y26	9,500,000.00	9,500,000.00	9,500,000.00	9,500,000.00		0.96%
AL0022NF7Y26	15,000,000.00	14,714,640.72	14,670,151.08	14,717,595.11		1.49%
AL0023NF7Y26	14,500,000.00	14,631,724.31	14,650,119.55	14,630,425.82		1.48%
AL0024NF7Y27	22,000,000.00	22,019,447.40	22,021,928.08	22,019,282.76		2.23%
AL0025NF7Y27	24,000,000.00	23,855,466.02	23,838,776.34	23,856,785.36		2.41%
AL0026NF7Y28	17,500,000.00	17,726,237.43		17,724,521.35		1.79%
AL0027NF7Y28	10,000,000.00	10,000,000.00		10,000,000.00		1.01%
AL0019NF7Y24	17,000,000.00	16,918,808.80	16,907,548.71	16,927,772.43		1.71%
<b>10 vjecare</b>	<b>434,700,000.00</b>	<b>437,497,412.99</b>	<b>364,485,793.03</b>	<b>436,811,190.23</b>		<b>44.18%</b>
ALTN10Y291023	6,700,000.00	6,700,000.00	6,700,000.00	6,700,000.00		0.68%
AL002NF10Y24	4,500,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00		0.46%
AL003NF10Y24	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00		0.61%
AL004NF10Y24	7,900,000.00	7,900,000.00	7,900,000.00	7,900,000.00		0.80%
AL005NF10Y24	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00		0.91%
AL006NF10Y25	34,000,000.00	34,000,000.00	34,000,000.00	34,000,000.00		3.44%
AL007NF10Y25	8,800,000.00	8,800,000.00	8,800,000.00	8,800,000.00		0.89%
AL008NF10Y25	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00		1.42%
AL009NF10Y25	9,600,000.00	9,600,000.00	9,600,000.00	9,600,000.00		0.97%
AL010NF10Y26	42,000,000.00	43,498,782.15	43,680,093.79	43,431,359.73		4.39%
AL011NF10Y26	9,900,000.00	9,900,000.00	9,900,000.00	9,900,000.00		1.00%
AL0012NF10Y26	8,500,000.00	8,500,000.00	8,500,000.00	8,500,000.00		0.86%
AL0013NF10Y27	14,000,000.00	14,089,596.18	14,098,065.47	14,085,896.44		1.42%
AL015NF10Y28	9,500,000.00	9,500,000.00	9,500,000.00	9,500,000.00		0.96%
AL016NF10Y28	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00		2.02%
AL014NF10Y27	16,500,000.00	16,297,400.52	16,288,800.91	16,314,044.94		1.65%
AL019NF10Y29	22,000,000.00	22,000,000.00	22,000,000.00	22,000,000.00		2.23%
AL018NF10Y29	9,500,000.00	9,794,470.76	9,890,788.12	9,854,475.95		1.00%
AL020NF10Y30	36,800,000.00	36,949,642.51	36,666,942.14	36,677,966.36		3.71%
AL021NF10Y30	50,000,000.00	49,815,501.61	49,812,240.02	49,826,902.05		5.04%
AL022NF10Y31	49,500,000.00	50,329,763.52		50,086,492.49		5.07%
AL017NF10Y28	23,500,000.00	23,822,255.74	23,648,862.58	23,634,052.27		2.39%
AL023NF10Y31	22,500,000.00	22,500,000.00		22,500,000.00		2.28%

<b>Secondar</b>	<b>198,000,000.00</b>	<b>200,678,865.6531</b>	<b>166,211,319.208</b>	<b>201,203,708.7134</b>		<b>20.35%</b>
<b>10 vjecare</b>	<b>198,000,000.00</b>	<b>200,678,865.6531</b>	<b>166,211,319.208</b>	<b>201,203,708.7134</b>		<b>20.35%</b>
AL018NF10Y29	40,000,000.00	40,777,174.3819	40,757,877.85	40,687,455.57		4.12%
AL017NF10Y28	20,000,000.00	20,069,854.09	20,271,923.24	20,244,869.65		2.05%
AL019NF10Y29	60,800,000.00	62,006,600.62	62,084,645.63	61,971,913.95		6.27%
AL020NF10Y30	22,000,000.00	21,954,198.70	22,243,217.80	22,223,066.53		2.25%
AL021NF10Y30	12,000,000.00	12,125,267.15	12,124,762.60	12,115,019.98		1.23%
AL022NF10Y31	21,000,000.00	21,289,466.44		21,507,908.69		2.18%
AL011NF10Y26	8,700,000.00	8,726,091.47	8,728,892.08	8,724,991.22		0.88%
AL023NF10Y31	13,500,000.00	13,730,212.80		13,728,483.12		1.39%
<b>TOTALI OBLIGACIONEVE TË</b>	<b>963,300,000.00</b>	<b>969,138,619.04</b>	<b>836,174,547.96</b>	<b>968,979,184.31</b>		<b>98.01%</b>
Obligacione të Qeverive (jashtë vendit)						
Obligacione të shoqërive (jashtë vendit)						
<b>TOTALI OBLIGACIONEVE TË</b>						

## 5. Pasqyra e strukturës së investimeve

### 5.4 Depozitat me afat

Emri i fondit të pensionit: **Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen**

Kodi i fondit të pensionit: **01**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Lloji	Vlera në datën e raportimit (Lek)	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit, %
Depozita afatshkurtër (> 3 muaj dhe <= 1 viti)	0.00	
Depozita afatgjatë (> 1 viti)		
Depozita të tjera (<= 3 mujore)		
<b>TOTALI I DEPOZITAVE</b>		

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

Emri i fondit të pensionit: **Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

Data e shitjes	Letra me vlerë të shitura	Numri i letrave me vlerë	Vlera kontabël (Lek)	Çmimi i shitjes dhe maturimit (Lek)	Fitimi (Humbja) e realizuar (Lek)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	<b>Obligacione të Qeverisë</b>	<b>556,300,000.00</b>	<b>7,318,162.21</b>	<b>7,000,000.00</b>	<b>-318,162.21</b>
	<b>HTM</b>	<b>556,300,000.00</b>	<b>7,318,162.21</b>	<b>7,000,000.00</b>	<b>-318,162.21</b>
	AL017NF10Y28	43,500,000.00	28,676.00		-28,676.00
	AL013NF10Y27	14,000,000.00	8,469.29		-8,469.29
	AL018NF10Y29	49,500,000.00	77,020.83		-77,020.83
	AL0018NF7Y24	23,100,000.00	-8,671.63		8,671.63
	AL019NF10Y29	82,800,000.00	78,045.01		-78,045.01
	AL0022NF7Y26	15,000,000.00	-44,489.63		44,489.63
	AL017NF7Y23	13,000,000.00	-37,597.94		37,597.94
	AL011NF10Y26	18,600,000.00	2,800.62		-2,800.62
	AL010NF10Y26	42,000,000.00	181,311.64		-181,311.64
	AL021NF10Y30	62,000,000.00	-3,766.15		3,766.15
	AL020NF10Y30	58,800,000.00	6,318.73		-6,318.73
	AL0023NF7Y26	14,500,000.00	18,395.24		-18,395.24
	AL0024NF7Y27	22,000,000.00	2,480.60		-2,480.60
	AL0025NF7Y27	24,000,000.00	-16,689.68		16,689.68
	AL0016NF7Y23	10,000,000.00	55,384.51		-55,384.51
	AL0008NF7Y21	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00	0.00
	AL014NF10Y27	16,500,000.00	-8,599.61		8,599.61
	AL0019NF7Y24	17,000,000.00	-11,260.09		11,260.09
	AL0021NF7Y25	23,000,000.00	12,050.94		-12,050.94
	AL0026NF7Y28	17,500,000.00	8,389.76		-8,389.76
	AL0011NF7Y21	15,000,000.00	-58,326.87		58,326.87
	AL022NF10Y31	70,500,000.00	28,220.66		-28,220.66
	<b>Bono të thesarit</b>				
	Obligacione të shoqërive				
	Fonde të indeksuara				
	Letra me vlerë të tjera				
	<b>Totali</b>				
	Letra me vlerë të tjera				
	<b>Totali</b>	<b>556,300,000.00</b>	<b>7,318,162.21</b>	<b>7,000,000.00</b>	<b>-318,162.21</b>

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

Emri i fondit të pensionit: **Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

	Data e blerjes	Vlera e tregut (Lek) 01.01.2021	Procurement cost 01.01.2021- 30.09.2021	Vlera e tregut 30.09.2021 (Lek)	Fitimi i perealizuar nga ndryshimi i cmimit (Lek)	Amortizimi i premiun/discount per letrat ne HTM
Obligacione të Qeverisë		<b>969,138,619.04</b>	<b>99,345,467.39</b>	<b>968,979,184.31</b>	<b>0.00</b>	<b>-159,434.73</b>
AL0014NF7Y22	16.09.2015	12,500,000.00		12,500,000.00		
AL0024NF7Y27	13.03.2020	22,019,447.40		22,019,282.76		-164.64
1ALTN10Y291023	29.10.2013	6,700,000.00		6,700,000.00		
AL002NF10Y24	24.01.2014	4,500,000.00		4,500,000.00		
AL003NF10Y24	25.04.2014	6,000,000.00		6,000,000.00		
AL004NF10Y24	25.07.2014	7,900,000.00		7,900,000.00		
AL0038NF5Y26	13.07.2021	8,118,536.42		8,118,536.42		
AL0011NF7Y21	10.12.2014	15,198,247.72		15,198,247.72		
AL005NF10Y24	24.10.2014	9,000,000.00		9,000,000.00		
AL006NF10Y25	23.01.2015	34,000,000.00		34,000,000.00		
AL0012NF7Y22	16.03.2015	12,500,000.00		12,500,000.00		
AL013NF7Y22	16.06.2015	4,000,000.00		4,000,000.00		
AL007NF10Y25	23.04.2015	8,800,000.00		8,800,000.00		
AL008NF10Y25	24.07.2015	14,000,000.00		14,000,000.00		
AL0037NF5Y25	25.01.2021	6,092,323.68		6,092,323.68		
AL009NF10Y25	23.10.2015	9,600,000.00		9,600,000.00		
AL010NF10Y26	18.10.2016	43,498,782.15		43,431,359.73		-67,422.42
AL0016NF7Y23	03.06.2016	10,116,756.54		10,113,762.78		-2,993.76
AL011NF10Y26	05.08.2016	18,626,091.47		18,624,991.22		-1,100.25
AL0017NF7Y23	07.12.2016	12,893,618.23		12,895,804.16		2,185.93
AL0018NF7Y24	03.03.2017	23,067,851.52		23,068,803.28		951.76
AL0029NF5Y22	03.02.2017	9,000,000.00		9,000,000.00		
AL013NF10Y27	09.01.2017	14,089,596.18		14,085,896.44		-3,699.74
AL0028NF5Y21	08.11.2016	9,500,000.00		9,500,000.00		
AL012NF10Y26	07.12.2016	8,500,000.00		8,500,000.00		
AL0019NF7Y24	01.06.2017	16,918,808.80		16,927,772.43		8,963.63
AL0030NF5Y22	08.05.2017	8,000,000.00		8,000,000.00		
AL0031NF5Y22	08.08.2017	10,000,000.00		10,000,000.00		
AL0032NF5Y22	08.11.2017	14,000,000.00		14,000,000.00		
AL0020NF7Y25	01.03.2018	15,000,000.00		15,000,000.00		
AL0021NF7Y25	11.06.2018	23,108,681.61		23,100,424.49		-8,257.12
AL0034NF5Y23	03.05.2018	8,500,000.00		8,500,000.00		
AL015NF10Y28	11.01.2018	9,500,000.00		9,500,000.00		
AL016NF10Y28	03.04.2018	20,000,000.00		20,000,000.00		
AL014NF10Y27	03.04.2017	16,297,400.52		16,314,044.94		16,644.42
AL018NF10Y29	16.01.2019	50,571,645.14		50,541,931.5258		-29,713.61
AL0022NF7Y26	18.06.2019	14,714,640.72		14,717,595.11		2,954.39
AL0021NF7Y26	11.03.2019	9,500,000.00		9,500,000.00		
AL019NF10Y29	16.08.2019	84,006,600.62		83,971,913.95		-34,686.67
AL023NF7Y26	02.12.2019	14,631,724.31		14,630,425.82		-1,298.49
AL020NF10Y30	14.04.2020	58,903,841.21		58,901,032.89		-2,808.32
AL025NF7Y27	08.09.2020	23,855,466.02		23,856,785.36		1,319.34
AL021NF10Y30	24.07.2020	61,940,768.76		61,941,922.0332		1,153.27
AL0017NF10Y28	06.07.2018	43,892,109.83		43,878,921.92		-13,187.91
AL022NF10Y31	08.02.2021	71,619,229.96	71,619,229.96	71,594,401.1794		-24,828.78
AL0026NF7Y28	14.06.2021	17,726,237.43	17,726,237.43	17,724,521.35		-1,716.08
AL023NF10Y31	05.07.2021	36,230,212.80		36,228,483.12		-1,729.68
AL0027NF7Y28	13.09.2021	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00		0.00
Bono të thesarit		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Obligacione të shoqërive						
Fonde të indeksuara						
Letra me vlerë të tjera						
<b>Totali</b>		<b>969,138,619.04</b>	<b>99,345,467.39</b>	<b>968,979,184.31</b>	<b>0.00</b>	<b>-159,434.73</b>

8. Pasqyra e kontributeve të anëtarëve të fondit të pensionit

Emri i fondit të pensionit: **Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2021**

<b>Gjendja e kontributeve të klienteve deri me 30.09.2021 (ne leke)</b>	<b>(ne leke)</b>
Nga Anetare vullnetare	223,438,016.99
Punonjes + Punedhenes	727,789,449.73
<b>Totali</b>	<b>951,227,466.72</b>
<b>Punonjes + Punedhenes:</b>	
Kontributet e Punedhenesve	348,805,566.27
Kontributet e Punonjesve	378,983,883.46
<b>Totali</b>	<b>727,789,449.73</b>

<b>Kontribute të derdhura nga 01.01.2021 - 30.09.2021 (ne leke)</b>	<b>(ne leke)</b>
Nga Anetare vullnetare	21,781,871.00
Punonjes + Punedhenes	70,834,842.06
<b>Totali</b>	<b>92,616,713.06</b>
<b>Punonjes + Punedhenes:</b>	
Kontributet e Punedhenesve	32,973,635.13
Kontributet e Punonjesve	37,861,206.93
<b>Totali</b>	<b>70,834,842.06</b>

## **1. HYRJE**

Mbështetur në Ligjin nr. 10197 datë 10.12.2009 “Për Fondet e Pensionit Vullnetar”, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare me Vendimin nr. 107 datë 18 tetor 2010, miratoi “Fondin e Pensionit Vullnetar Raiffeisen” nën administrimin e “Shoqërisë Administruese të Fondeve të Pensionit Raiffeisen – Raiffeisen Pension Funds Management Company sh.a”.

Tashmë nën një emër të ri: Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a, e përveç administrimit të fondeve të pensionit administron edhe sipërmarrjet e investimeve kolektive, aktualisht menaxhon vetëm një fond pensioni vullnetar të quajtur “Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen”, i cili nuk është entitet ligjor dhe nuk ka personalitet juridik.

Mbështetur në Ligjin nr.10197, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi gjithashtu First Investment Bank Albania sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen. Shoqëria Administruese dhe Depozitari do të mbajnë aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta të ndara nga aktivet, veprimet dhe regjistrimet kontabël të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen.

## **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 perputhje 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. Data e shlyerjes është data kur aktivi i levrohet entitetit. Data 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 levrohet/dergohet nga entiteti. Kur aplikohet data 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 aktivitetit 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 ç' regjistrohet nëse kontrolli mbi të 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.

#### **e) Llogaritë e pagueshme**

Llogaritë e pagueshme janë mbajtur me kosto të amortizuar.

## **4. STRATEGJIA E INVESTIMEVE TË ASETIVE TË FONDIT TË PENSIONIT VULLNETAR RAIFFEISEN.**

Strategjia e investimeve të aktiveve të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen mbështetet në ligjin nr 10197 “Per Fondet e Pensionit Vullnetar” 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, Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit Raiffeisen sh.a i përmbahet ligjit nr. 10 197, datë 10.12.2009 “Për Fondet e Pensionit Vullnetar”, si dhe rregullores “Për aktivet e lejuara, kufizimet dhe kufirin maksimal të investimit të fondit të pensionit”, miratuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare me vendimin e Bordit nr 1, datë 28.01.2010 (ndryshuar)

#### **4.1.1 Investimet e lejuara**

Sipas rregullores, asetet e fondit mund të investohen vetëm në instrumentet e mëposhtëm:

- bono thesari, obligacione, dhe letra të tjera me vlerë të emetuara ose të garantuara nga Republika e Shqipërisë;
- bono thesari, obligacione, dhe letra të tjera me vlerë të emetuara ose të garantuara nga një shtet anëtar i BE-së ose i OECD-së ose nga bankat qendrore përkatëse;
- bono thesari, obligacione, ose letra të tjera me vlerë të emetuara ose të garantuara nga Banka Qendrore Evropiane, Banka Evropiane e Investimeve dhe Banka Botërore;
- depozita bankare në banka të licencuara
- letra borxhi të klasifikuara si BBB ose më të lartë, sipas Standard & Poor’s ose Fitch, Baa3 ose më të lartë sipas Moody’s ose BBB (e ulët) ose më të lartë sipas DBRS (Dominion Bond Rating Service);
- aksione ose kuota të fondeve të investimit të licencuara në një shtet anëtar të BEsë dhe që kanë si qëllim të vetëm investimin në indekset në vijim: CAC 40, DAX, FTSE 100, S&P 500, Mesatarja Industriale e Dow Jones, Nikkei 225 (Japoneze), Sensex (Indiane), All Ordinaries (Australiane) dhe Indeksi Hang Seng (Hong Kong), ose në obligacione, bono thesari dhe letra të tjera me vlerë të emetuara ose të garantuara nga shtetet anëtare të BE-së.

#### **4.1.2 Kufizimet e investimit dhe kufiri i lejuar**

Asetet e fondit nuk mund të investohen më shumë se:

- 100% në obligacione, bono thesari dhe letra të tjera me vlerë të emetuara ose të garantuara nga Republika e Shqipërisë;
- 20% në depozita bankare në të njëjtën bankë;
- 30% në letra borxhi të klasifikuara si BBB ose më të lartë, sipas Standard & Poor’s ose Fitch, Baa3 ose më të lartë sipas Moody’s, ose BBB (e ulët) ose më të lartë sipas DBRS (Dominion Bond Rating Service), por jo më shumë se 10 %, në një emetues të vetëm;
- 30% në aksione ose në kuota të fondeve të investimit të licencuara në një shtet anëtar të BE-së dhe:

- që asetet e tyre investohen në indekset në vijim: CAC 40, DAX, FTSE 100, S&P 500, Mesatarja Industriale e Dow Jones, Nikkei 225 (Japoneze), Sensex (Indiane), All Ordinaries (Australiane) dhe Indeksi Hang Seng (Hong Kong); ose
- që asetet e tyre investohen në obligacione, bono thesari dhe letra të tjera me vlerë të emtuara ose të garantuara nga shtetet anëtare të BE-së;
- 100% në obligacione, bono thesari ose në letra të tjera me vlerë të emtuara ose të garantuara nga Banka Qendrore Evropiane, Banka Evropiane e Investimeve dhe Banka Botërore;
- 100% në obligacione, bono thesari dhe letra të tjera me vlerë të emtuara ose të garantuara nga shtetet anëtare të BE-së ose të OECD-se ose nga bankat qendrore përkatëse, por:
  - jo më shumë se 30% në një emetues të vetëm.
  - kufiri rritet deri në 100% në një emetues të vetëm, pas miratimit nga AMF, sipas argumenteve të dhëna për një politikë të tillë investimi.

### 4.1.3 Investimet e ndaluara

Shoqëria Administruese duhet t'i përmbahet ligjit për të mos i investuar asetet e "Fondi te Pensionit Vullnetar Raiffeisen" në instrumentat e mëposhtëm:

- aksione, obligacione dhe letra të tjera me vlerë, që nuk janë të listuara ose që nuk tregtohen në bursë, në tregun ndërbankar apo në tregje të tjera, të rregulluara nga autoriteti përkatës;
- asete, që nuk mund të shiten ose transferohen;
- instrumente derivative, përveç rasteve për mbrojtjen nga rreziku i kursit të këmbimit apo nga rreziqe të ngjashme;
- asete fizike, që nuk kuotohen në mënyrë të rregullt në tregje të organizuara dhe për të cilat vlerësimi është i pasigurt, si, antika, punime arti, mjete motorike etj;
- aksione, obligacione dhe letra të tjera me vlerë, të emtuara nga:
  - çdo aksionar i shoqërisë administruese;
  - depozitari i fondit të pensionit;
  - çdo person, palë e lidhur me aksionarin e shoqërisë administruese dhe me depozitarin e fondit të pensionit;
  - kuota të fondeve të investimeve, që administrohen nga vetë shoqëria administruese;
  - letra borxhi, të emtuara nga vetë punëdhënësi.

### 4.2 Politika e brendshme e investimit e shoqërisë administruese

Shoqëria e administrimit i kushton një rëndësi të vecantë shpërndarjes së aseteve, duke e konsideruar si vendimin kryesor në procesin e investimit. Synimi është krijimi i një portofoli investimesh miks, në mënyrë që të arrihet ekuilibri optimal midis kthimit nga investimi dhe riskut të tij. Objektivat afatgjatë për shpërndarjen e aseteve të Fondit janë si më poshtë:

<b>SHËRNDARJA E ASETVE TË FONDIT</b>			
<b>Instrumenti</b>	<b>Minimumi</b>	<b>Objektivi</b>	<b>Maksimumi</b>
Tituj të emetuar dhe garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë	50%	95%	100%
Tituj të emetuar dhe garantuar nga shtete të Bashkimit Europian, OECD-se, Banka Boterore, Banka Qendrore Evropiane, Banka Evropiane e Investimeve	0%	0%	100%
Depozita bankare dhe cash	0%	5%	100%
Instrumenta borxhi me rating BBB (S&P), Baa3 (Moody's), BBB (DBRS)	0%	0%	30%
Kuota të Fondeve të Investimit ose indekse aksionesh: CAC 40, DAX, FTSE, S&P 500, Dow Jones, Nikkei 225, Sensex, All Ordinaries and Hang Seng	0%	0%	30%

Aktualisht, për të ruajtur anëtarët e Fondit nga risku i kursevë të këmbimit dhe duke qënë se tregu shqiptar është ende në zhvillim dhe pa një Bursë të mirëfilltë, i gjithë portofoli i Fondit përbëhet nga bono thesari dhe obligacione të Qeverisë shqiptare.

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 politikën e shpërndarjes së asetëve 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 e pensionit.

Nuk janë të pranueshme ato investime ku kthimi është nën nivelin e tregut, pasi kompromentojnë ekuilibrin kthim nga investimi-risk.

- **Vlera Neto e Aktiveve të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen**

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

- **Vlera e kuotës së Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen.**

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 qënë e barabartë me 1000 Lekë, 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. (2019-1.5%)

- **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**

### **(a) 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 rregullator
- rreziku i mos-diversifikimit
- rreziku i palës tjetër
- rreziku i performancës
- rreziku i inflacionit
- rreziku i personelit kyç
- rreziku i vleresimit të asetëve

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.10197 datë 12 dhjetor 2009 “Mbi fondet vullnetare të pensioneve”, Shoqëria administruese duhet të ketë një funksion për administrimin e rrezikut. Aktualisht ky funksion mbahet nga Drejtori i Menaxhimit të Risk-ut.

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 është rreziku i humbjes financiare nëse emetuesi i instrumentit financiar nuk arrin të përmbushë detyrimet kontraktuale që rrjedhin nga instrumenti. Fondi është i ekspozuar ndaj këtij rreziku në rast se qeveria shqiptare has vështirësi në përmbushjen e shlyerjeve të detyrimeve të saj ndaj mbajtësve të letrave me vlerë të emetuara prej saj.

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

	<b>Letra me vlerë të tregtueshme</b>	
	<b>30 shtator 2020</b>	<b>30 shtator 2021</b>
	Në lekë	Në lekë
Pa vonesa dhe të pazhlerësuar (Shqipëria) sipas Standard & Poor's	827,371,252.16	968,979,184.30
<b>Vlera kontabël</b>	<b>827,371,252.16</b>	<b>968,979,184.30</b>

### **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 çdo ditë.

## **Rreziku i likuiditetit**

Rreziku i likuiditetit është rreziku që asetet e Fondit të mos shiten në kohë dhe me vlerën e tregut si pasojë e mungesës së likuiditetit në treg. Në këtë rast Fondi mund të hasë vështirësi për të shlyer detyrimet financiare në kohën e duhur.

## **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 të monedhës pasi transaksionet në monedhë të huaj nuk kane ndodhur.

## **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 tregimit, 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 asetëve 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 ndjeshëm 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 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 likuide ose për tregjet që përballen me kriza financiare dhe humbje të besimit. Nëse investorët 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 EKUIVALENTË TË SAJ

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

	30 shtator 2020 Në lekë	30 shtator 2021 Në lekë
Depozitë		
Llogari rrjedhëse në banken FIB në Lekë	10,381,166.77	6,902,484.24
<b>Totali</b>	<b>10,381,166.77</b>	<b>6,902,484.24</b>

### 7.LLOGARITË E ARKËTUESHME

Llogaritë e arkëtueshme në Lekë janë detajuar si më poshtë:

	30 shtator 2020 Në lekë	30 shtator 2021 Në lekë
Te arkëtueshme nga interesi i llogarise rrjedhëse	-	-
Te arkëtueshme nga interesi i depozites	-	-
Të arkëtueshme nga interesat e përlllogaritura të obligacioneve qeveritare	12,094,294.40	12,802,147.86
<b>Totali</b>	<b>12,094,294.40</b>	<b>12,802,147.86</b>

Zv.Administratore e Përgjithshme

Alketa Emini

Kryespecialiste e Financës dhe Kontabilitetit

Ivana Karapici