

Raiffeisen Invest Albania

Annual Report 2013

WEL

COME

Raiffeisen Invest Albania

Raport Vjetor 2013

Shoqëri administruese e Fondëve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive

Ky raport nuk është një ofertë ose reklamë për shitjen e kuotave të fondëve të Raiffeisen INVEST. Përpara se të blejë kuotat e fondëve, investitori duhet të njihet me përmbajtjen e Prospektit të fondit dhe rreziqet e investimit. Performanca e shkuar e fondëve nuk garanton performancë të ardhshme. Shifrat e paraqitura në raport përfaqësojnë performancë të shkuar.

Kthimi nga investimi dhe vlera e asetëve pësojnë luhajtje dhe vlera e kuotave që shlyhen mund të jetë më e lartë ose më e ulët sesa vlera e tyre origjinale.

Raporti përmban edhe pasqyrat financiare të secilit prej fondëve, të audituara nga shoqëria PriceWaterhouseCoopers sh.p.k. për vitin 2013.

Përmbajtja

Shoqëria e administrimit	56	Detyrime të tjera	78
Letër për investitorët	57	Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	79
Raport i menaxherëve të fondeve	58	Palët e lidhura	79
Performanca e Fondeve (Dhjetor 2013)	58	Ngjarje pas datës së bilancit	79
Fondi Prestigj	59	Fondi Euro	82
Performanca	59	Pasqyrat financiare	83
Specifika të portofolit	59	Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse sipas natyrës së shpenzimeve	83
Strategjia aktuale dhe parashikimi	59	Pasqyrat e pozicionit financiar	83
Fondi Euro	60	Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave	84
Performanca	60	Pasqyra e flukseve të parasë	84
Specifika të portofolit	60	Manaxhimi i rrezikut financiar	85
Strategjia aktuale dhe parashikimi	60	Strategjia e investimit	86
Fondi i Pensionit	61	Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare	87
Performanca	61	Të ardhurat nga interesi	87
Specifika të portofolit	61	Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë	87
Strategjia aktuale dhe parashikimi	61	Humbje nga kursi i kembimit	88
Pasqyrat financiare	62	Aktive financiare të mbajtura me vlerëtë drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	88
Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël	62	Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	89
Manaxhimi i rrezikut financiar	65	Paraja dhe ekuivalentët të saj	90
Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare	66	Detyrime të tjera	90
Vlerësimet dhe gjykimet kritike kontabël	67	Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	90
Vlera e drejtë e investimeve e pakutuuar në një treg aktiv	67	Palët e lidhura	90
Fondi Prestigj	68	Ngjarje pas datës së bilancit	91
Pasqyrat financiare	69	Fondi i Pensionit	94
Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse sipas natyrës së shpenzimeve	69	Pasqyrat financiare	95
Pasqyrat e pozicionit financiar	69	Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse sipas natyrës së shpenzimeve	95
Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave	72	Pasqyrat e pozicionit financiar	95
Pasqyra e flukseve të parasë	72	Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave	96
Manaxhimi i rrezikut financiar	73	Pasqyra e flukseve të parasë	96
Strategjia e investimit	75	Manaxhimi i rrezikut financiar	97
Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare	75	Strategjia e investimit	99
Të ardhurat nga interesi	76	Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare	99
Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	76	Të ardhurat nga interesi	100
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	77	Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë	100
Paraja dhe ekuivalentët të saj	78	Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	100
		Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	101
		Paraja dhe ekuivalentët të saj	102
		Detyrime të tjera	102
		Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	102
		Palët e lidhura	102
		Ngjarje pas datës së bilancit	103
		Rreth Raiffeisen Invest Sh.a.	104

Shoqëria e administrimit

Selia e Regjistruar	Bulevardi "Bajram Curri", ETC, kati 10, Tiranë, Albania
Administrimi	
Kryetar	Serge Guay Drejtor për Shitjet dhe Shpërndarjen- Raiffeisen Bank Albania, Tiranë
Anëtarë	Christa Geyer Drejtoreshë për Evropën Qendrore dhe Lindore-Raiffeisen Capital Management, Austri Barbora Valkova Raiffesien Bank International - Asset Management- Austri Elona Mullahi (Koci) Drejtoreshë për Korporatat - Raiffeisen Bank Albania, Tiranë Alda Shehu Drejtoreshë për Financat- Raiffeisen Bank Albania, Tiranë Resmi Hibraj Administrator i Përgjithshëm- Raiffeisen Invest, Tiranë Edlira Konini Zv/Administratore e Përgjithshme- Raiffeisen Invest, Tiranë
Menaxherë	Resmi Hibraj Administrator i Përgjithshëm- Drejtor për Front Office Edlira Konini Zv/Administratore e Përgjithshme- Drejtoreshë për Back Office Lizander Saraci Drejtor për Middle Office/Risk Rezarta Arapi Drejtoreshë për Menaxhimin e Fondeve
Kujdestar/Depozitar	Banka e Parë e Investimeve sh.p.k. (First Investment Bank Albania) Bulevardi "Dëshmorët e Kombit", Kullat Binjake, Kulla 2, kati 14, Tiranë
Auditues i Jashtëm	PriceWaterhouseCoopers Audit sh.p.k. Blvd.Dëshmorët e Kombit, Kullat Binjake, Kulla 1, kati 10, Tiranë

Letër për investitorët

Të nderuar Investitorë !

Viti 2013 ishte një vit i shkëlqyer për 3 fondet e menaxhuara nga Raiffeisen INVEST. Në më pak se dy vjet aktivitet, asetet nën menaxhim pothuajse u trefishuan, duke arritur në mbi 360 milionë euro, dhe numri i investitorëve i kaloi 30,000. Rritjen më të shpejtë e shënoi fondi Prestigj, por rritje të dukshme pati edhe fondi Euro, dhe fondi i Pensionit.

Fondet e investimit vazhdojnë të jenë relativisht pak të njohura nga investitori shqiptar, i cili ka qenë tradicionalisht i fokusuar në produktet bankare. Megjithatë, sukcesi i vazhdueshëm i fondeve gjatë dy viteve të fundit tregon që ky produkt i ri i tregut të kapitalit tashmë ka zënë një vend të pamohueshëm në planet financiare të investitorëve vendas. Fondet e investimit i ofrojnë publikut mundësi komode për të investuar kursimet e tyre në Lek dhe në Euro, dhe njëkohësisht për të diversifikuar investimet jashtë spektrit të produkteve bankare. Po kaq i rëndësishëm ka qenë edhe roli i Fondit të Pensionit, si një mekanizëm efikas për të suplementuar të ardhurat e pensionit duke rritur kursimet gjatë viteve të kontributit.

Gjatë vitit 2013, si fondet e investimit edhe fondi i pensionit u karakterizuan nga një performancë shumë e mirë e portofolit, duke i siguruar investitorëve një kthim të kënaqshëm në bazë vjetore, dhe kjo bëhet edhe më e evidente kur krahasohet me ecurinë e normave të interesit të sistemit bankar.

Aktiviteti i fondeve të Raiffeisen INVEST në tregun e brendshëm financiar u zhvillua në një kontekst ekonomik të karakterizuar nga sfida serioze për individët dhe biznesin. Rritja e ngadalhtë ekonomike, besimi i ulët i agjentëve ekonomikë si pasojë e ngadalësimit të të ardhurave, dhe hezitimi i bankave për të kredituar duke mbajtur kushte të shtrenguara të financimit kontribuan drejt një niveli të dobët të konsumit dhe investimeve private.

Sistemi bankar u karakterizua nga një rënie e ndjeshme e normave të interesit si për depozitat në lek ashtu dhe ato në euro. Sipas të dhënave të Bankës së Shqipërisë, në fund të vitit, norma mesatare e interesit për depozitat e reja njëvjeçare në lek ishte 2.5%, kundrejt vlerës 5.2% të shënuar një vit më parë, ndërsa norma e interesit mesatar për depozitat me afat në euro ishte 1.35% përkundrajt nivelit 2.3% një vit më parë. Një rënie e tillë i atribuohet dy faktorëve kryesorë: tepicës së likuiditetit të sistemit bankar, dhe politikës monetare akomoduese të ndjekur nga Banka Qendrore.

Rrjedhimisht, për shkak të dinamikës së ecurisë së fondeve, dhe lëvizjes së favorshme të normave të interesit të depozitave, aktiviteti i fondeve të investimit, dhe sidomos i fondit Prestigj ishte i lartë gjatë gjithë vitit 2013, dhe më e theksuar ishte kjo rritje gjatë gjysmës së dytë të vitit.

Në tregjet financiare ndërkombëtare, viti 2013 ishte përgjithësisht pozitiv për investitorët e fondeve të investimit në klasa të ndryshme të asetëve. Ndonëse performanca e këtyre klasave varioi gjatë vitit, dhe luhatshmëria ishte e pranishme, likuiditeti i hedhur në treg nga bankat qendrore kryesore si Rezerva Federale në SHBA, Banka Qendrore Evropiane dhe Banka Qendrore e Japonisë i dhanë një shtytje të madhe investimeve, si në fondet e fokusuar në aksione edhe në ato të fokusuar në bono dhe obligacione.

Këto të fundit janë më me interes për investitorët tanë duke qenë se Fondi Euro ka ekspozim në instrumente financiare të borxhit, dhe duhet theksuar që ato vijuan performancën e mirë të shënuar gjatë vitit 2012. Kjo ishte më e theksuar për vendet periferike të euro-zonës si Spanja, Italia, Portugalia, dhe Greqia ku titujt e borxhit sovran të këtyre shteteve e ngushtuan spread-in dhe primin e rrezikut në raport me vendet e tjera me profil më të ulët rreziku, si Gjermania.

Duke iu rikthyer aktivitetit të fondeve Prestigj, Euro dhe Pension, menaxherët e fondeve ndoqën një politikë investimi të fokusuar mbi parimet e performancës pozitive, rrezikut të ulët dhe luhatshmërisë së kontrolluar. Të tre fondet shënuan rritje progresive të çmimit të kuotës.

Në dy fondet në monedhë vendase (Prestigj dhe Pension) ku mungon mundësia për diversifikim mbi bazë emetuesi, shpërndarja e asetëve (shkallëzimi i maturimeve) u fokusua në menaxhimin e maturimit mesatar të portofolit (duration), për të siguruar balancën e drejtë midis kthimit dhe likuiditetit. Për fondin Euro, ku mundësitë për diversifikim sipas klasave të ndryshme të asetëve ekzistojnë, është siguruar një shpërndarje e asetëve në sektorë të ndryshëm.

Në të tre fondet, vëmendje e vecantë është treguar për mbajtjen e niveleve të duhura të likuiditetit për të mundësuar shlyerjen në kohë të investitorëve. Kërkesat për shlyerje gjatë vitit 2013 në raport me totalin e asetëve të fondeve respektive qëndruan në nivele të përafërta me ato të fillimit të vitit, midis 2 dhe 4%.

Raiffeisen INVEST promovon fonde konservative, të cilët kanë fokus shërbimin për masën e gjerë të investitorëve me objektiva të qëndrueshme investimi, dhe nuk preferon fonde të cilët ndërmarrin rreziqe të shtuara duke u përpjekur të shfrytëzojnë luhatjet e tregut. Ne besojmë se kjo strategji i shërben më mirë tregut vendas i cili është ende i ri në këtë fushë.

Me këtë në mendje, ne inkurajojmë investitorët tanë që të ndërmarrin një nivel rreziku të kuptuar drejtë dhe të mirëmenaxhuar, duke pasur një horizont afatmesëm ose afatgjatë investimi.

Ne ju falënderojmë për besimin tuaj dhe mirëpresim me kënaqësi mundësinë për ti shërbyer kërkesave tuaja financiare edhe në të ardhmen.

Drejtuesit e Raiffeisen INVEST sh.a.

Raport i menaxherëve të fondeve

Performanca e Fondeve (Dhjetor 2013)

a) Kthimi Neto (pasi është zbritur tarifa e menaxhimit)

Fondi	1 vit (kthimi në bazë vjetore 31.12.2012-31.12.2013)	Që nga krijimi i fondit (kthimi total)
Prestigj	8.10%	14.77% (prej 01.03.2012)
Euro	2.88%	3.69% (prej 22.11.2012)
Pension	8.69%	27.54% (prej 31.12. 2010)

b) Kostot e Fondeve

Fondi	Tarifa e Menaxhimit (në bazë vjetore si % e asetëve)
Prestigj	1.25%
Euro	1.50%
Pension	1.50%

c) Tregues të Riskut

Fondi	Duration	Duration i modifikuar	Standard Deviation (i kthimit vjetor)
Prestigj	2.82	2.72	0.49%
Euro	2.52	2.41	1.02%
Pension	2.76	2.66	0.31%

Fondi Prestigj

Fondi Prestigj është i denominuar në monedhën lokale (ALL). Objektivi i fondit është të maksimizojë kthimin nga investimi, duke synuar njëkohësisht ruajtjen e kapitalit dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm në shërbim të arritjes së objektivit.

Performanca

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2013 është 8.10%.

Specifika të portofolit

Gjatë vitit 2013 fondi investoi në bono dhe obligacione të emetuara nga qeveria shqiptare në tregun vendas, në ALL. Shpërndarja e aseteve të fondit kishte për qëllim prodhimin e një marzhi fitimi sa më të lartë në krahasim me mesataren e depozitave 12-mujore të sistemit bankar, objektivi i cili u arrit me sukses. Përqëndrimi më i lartë në instrumente afatgjata u bë me qëllimin për të përfituar nga rivleresimi pozitiv i portofolit si pasojë e lëvizjes së favorshme të normave të interesit të bonove dhe obligacioneve të emetuara nga qeveria shqiptare, norma të cilat shënuan rënie gjatë vitit 2013. Përveç të ardhurave nga interesat, fondi përfitoi edhe vlerësim kapitali dhe ky kombinim rezultoi në një kthim mjaft të lartë për investitorët.

%	Instrumenti
23	Bono
63	Obligacione
4	Cash/Depozita

Strategjia aktuale dhe parashikimi

Fondi synon të ruajë balancën e duhur midis bonove, obligacioneve dhe cash/depozitave. Duke qenë se normat e interesit të titujve të qeverisë ranë ndjeshëm gjatë vitit 2013, hapësirat për një rënie të mëtejshme të theksuar mund të jenë të kufizuara. Në të kundërt, pritshmëritë janë që këto norma të kenë prirje rritëse. Në këto kushte pritshmëritë tona për vitin 2014 janë me tendencë rritëse dhe kjo do të përkthehet në një strategji më konservative investimi, e cila do të ketë në fokus uljen e maturimit mesatar të portofolit (duration) dhe rritjen e pozicionit cash/depozita.

Top 10 (Investimet Kryesore si % e aseteve)

Fondi Prestigj	
Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 3 vjet –2016	10.29
Obligacion Thesari 10 vjet –2023	7.36
Obligacion Thesari 7 vjet –2020	6.34
Obligacion Thesari 7 vjet –2018	5.96
Obligacion Thesari 7 vjet –2020	4.48
Obligacion Thesari 2 vjet –2015	4.03
Obligacion Thesari 5 vjet –2018	3.71
Obligacion Thesari 5 vjet –2018	3.22
Obligacion Thesari 2 vjet –2014	2.44
Bono Thesari 12Mujore –2014	2.28

Fondi Euro

Fondi Euro është i denominuar në monedhë të huaj (EUR). Objektivi i fondit është ti japë investitorit një kthim konkurrues, në përputhje me një menaxhim të kujdesshëm të asetëve duke ruajtur nivelin e kapitalit dhe likuiditetit të nevojshëm.

Performanca

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2013 është 2.88%.

Specifika të portofolit

Gjatë vitit 2013 fondi Euro investoi në instrumente të ndryshme të emetuara në monedhën euro, si nga qeveria shqiptare dhe qeveri të tjera evropiane, ashtu edhe në ato të emetuara nga kompani të njohura ndërkombëtare, dhe kuota të fondeve të huaja. Shpërndarja e asetëve të fondit kishte për qëllim diversifikimin e portofolit, me qëllim reduktimin e rrezikut të tregut, dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm. Duke qenë se tregjet ndërkombëtare janë të luhatshme dhe të paparashikueshme, kujdes i vecantë u tregua për minimizimin e luhatshmërisë në mënyrë që cmimi i kuotës të mos pësonte rënie. Një pjesë e madhe e portofolit u investua në Eurobond-in e qeverisë shqiptare. Kjo strategji rezultoi përgjithësisht e suksesshme, dhe me përjashtim të pak rasteve ku pati luhatje disi më të theksuar si pasojë e zhvillimeve në tregjet financiare, fondi Euro pati pak luhatsmëri dhe prodhoi një kthim të kënaqshëm, dukshëm më të lartë se sa mesatarja e depozitave 12-mujore në euro e sistemit bankar.

%	Instrumenti
2	Bono
86	Obligacione
12	Cash/Depozita

Strategjia aktuale dhe parashikimi

Fondi synon të sigurojë një shpërndarje efikase të asetëve midis klasave të ndryshme, duke diversifikuar portofolin mbi bazë emetuesi dhe sektori të ekonomisë. Normat e interesit të bonove dhe obligacioneve të emetuara në monedhën euro janë në nivele të ulëta historike dhe pritshmëritë janë për rritjen e tyre. Natyrisht kjo do të përkthehet në lëvizjen në kah të kundërt të cmimeve të tyre. Bazuar në këto pritshmëri, portofoli i fondit do të menaxhohet me kujdes dhe ne raport me lëvizjet e tregjeve financiare për të ruajtur performancën. Strategjia e investimit mbi bazën e "duration" do të jetë mjaft e rëndësishme në këtë mjedis, jo vetëm për sigurimin e performancës por edhe për menaxhimin e rrezikut të normave të interesit.

Tregjet ndërkombëtare do të jenë veçanërisht të vëmendshme ndaj lëvizjeve të bankave qendrore kryesore, dhe sinjalet e tyre mbi normat bazë të interesit do të përcaktojnë në një masë të madhe edhe reagimin e investitorëve, dhe rrjedhimisht dhe nivelin e çmimeve të bonove dhe obligacioneve dhe fondeve të investimit që tregëtojnë këto të fundit.

Në tregun vendas pritet aktivitet i kufizuar emetues në monedhën euro nga ana e qeverisë shqiptare. Megjithatë fondi do të jetë aktiv në ankandet e qeverisë, sa herë që ato do të zhvillohen.

Fondi Euro	
Instrumenti	% e Aseteve
Eurobond i Qeverisë Shqiptare -2015	53.24
Obligacion 2 vjeçar i Qeverisë Shqiptare-2015	16.24
Obligacion i Republikës së Malit të Zi –2016	3.60
Obligacion Korporate – Peugeot -2018	2.12
Obligacion Korporate RBI – RBI AV -2023	1.87
Obligacion Korporate RBI – RBI AV -2021	1.83
Obligacion Thesari i Mbretërisë së Belgjikës-2023	1.78
Obligacion Thesari i Republikës së Malit të Zi – 2015	1.11
Obligacion Korporate – Telekomit Grek -2018	1.06
Obligacion Korporate – Energie Baden WU -Hibrid	1.02

Fondi i Pensionit

Fondi i Pensionit është i denominuar në monedhën lokale (ALL). Objektivi i fondit është të investojë asetet e Fondit sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për pension dhe riskut të marrë përsipër.

Performanca

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2013 është 8.69%.

Specifika të portofolit

Gjatë vitit 2013 fondi investoi në bono dhe obligacione të emetuara nga qeveria shqiptare në tregun vendas, në ALL. Shpërndarja e asetëve të fondit kishte për qëllim prodhimin e një marzhi fitimi sa më të lartë në krahasim me mesataren e depozitave 12-mujore të sistemit bankar, objektivi i cili u arrit me sukses. Përqëndrimi më i lartë në instrumente afatgjata u bë me qëllimin për të përfituar nga rivlerësimi pozitiv i portofolit si pasojë e lëvizjes së favorshme të normave të interesit të bonove dhe obligacioneve të emetuara nga qeveria shqiptare, norma të cilat shënuan rënie gjatë vitit 2013. Përveç të ardhurave nga interesat fondi përfitoi edhe vlerësim kapitali dhe ky kombinim rezultoi në një kthim mjaft të lartë për investitorët.

%	Instrumenti
0	Bono
98	Obligacione
2	Cash/Depozita

Strategjia aktuale dhe parashikimi

Fondi synon të ruajë balancën e duhur midis bonove, obligacioneve me maturime të ndryshme dhe cash/depozitave. Duke qenë se normat e interesit të fitujve të qeverisë ranë ndjeshëm gjatë vitit 2013, hapësirat për një rënie të mëtejshme të theksuar mund të jenë të kufizuara. Në të kundërtën, parashikimet janë që këto norma të kenë prirje rritëse. Në këto kushte pritshmëritë tona për vitin 2014 janë me tendencë rritëse, por megjithatë në fokus do të vazhdojnë të jenë investimet në obligacione, duke patur parasysh edhe horizontin më afatgjatë të investitorëve të fondit të pensionit.

Fondi Pension	
Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 7 vjet –2014	30
Obligacion Thesari 5 vjet –2018	12
Obligacion Thesari 7 vjet –2020	6
Obligacion Thesari 7 vjet –2020	6
Obligacion Thesari 2 vjet –2014	4
Obligacion Thesari 3 vjet –2015	4
Obligacion Thesari 10 vjet –2023	4
Obligacion Thesari 5 vjet –2017	3
Obligacion Thesari 7 vjet –2020	3
Obligacion Thesari 5 vjet –2018	3

Pasqyrat financiare

Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël

Politikat kryesore kontabël të zbatuara në përgatitjen e këtyre pasqyrave financiare janë të paraqitura më poshtë. Këto politika janë aplikuar në vazhdimësi në të gjitha vitet e paraqitur, nëse nuk shprehet ndryshe.

a) Bazat e përgatitjes

Pasqyrat financiare të fondeve janë përgatitur mbi një bazë vijimësie dhe në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF). Pasqyrat financiare janë përgatitur nën parimin e kostos historike, siç modifikohen nga rivlerësimi i aktiveve financiare dhe pasiveve financiare në vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes. Këto pasqyra financiare janë paraqitur në Lek Shqiptar («Lek»), nëse nuk është shprehur ndryshe. Shumat janë në mijë Lek per fondet e investimit dhe në Lek per fondin e pensionit, përveçse kur përcaktohet ndryshe.

Nëse nuk është shënuar, informacioni financiar i raportuar në Lek per fondet e investimit është rrumbullakosur në mijëshen më të afërt.

Përgatitja e pasqyrave financiare në përputhje me SNRF kërkon përdorimin e vlerësimeve kontabël kritike. Ajo gjithashtu kërkon që Shoqëria Administruese të ushtrojë gjykimin e saj në procesin e zbatimit të politikave kontabël për fondin. Ndryshimet në supozime mund të ketë një ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare në periudhën që supozimet kanë ndryshuar. Manaxhimi beson se supozimet e aplikuar janë të përshtatshme dhe se për këtë arsye pasqyrat financiare të Fondeve paraqesin gjendjen financiare dhe rezultatet në mënyrë të drejtë. Zonat që përfshijnë një shkallë më të lartë të gjykimin ose kompleksitetit, apo fushat ku supozimet dhe vlerësimet janë të rëndësishme për pasqyrat financiare janë shpalosur në Seksionin mbi "Vlerësimet dhe gjykimet kritike kontabël".

Standardet dhe ndryshimet në standardet ekzistuese efektive në ose pas 1 janarit 2013 të miratuara nga Fondet:

SNRF 13 , ' Matja me vlerën e drejtë ' - Standardi përmirëson qëndrueshmërinë dhe zvogëlon kompleksitetin duke siguruar një përkufizim të saktë të vlerës së drejtë dhe një burim të vetëm të matjes së vlerës së drejtë si dhe kërkesat për informacionet shpjeguese për përdorimin e të gjithë SNRF-ve . Kërkesat nuk e zgjerojnë përdorimin e kontabilitetit me vlerën e drejtë, por japin udhëzime se si duhet të zbatohet aty ku përdorimi i tij kërkohet ose lejohet nga standardet e tjera brenda SNRF-ve. Standardi kërkon që Fondet të identifikojnë aktivet dhe detyrimet (dhe njësitë përkatëse të llogarive të tyre) për të cilat duhet të përcaktohet vlera e drejtë , dhe pastaj të përcaktojë vlerën e drejtë duke përdorur et, modelet dhe të dhënat që maksimizojnë përdorimin e aktivitetit të vëzhgueshëm të tregut në përputhje me udhëzimin e përcaktuar në SNRF 13. Për adoptimin e standardit, Shoqëria Administruese rivlerësoi teknikat e vlerësimit dhe inputet e të dhënave për aktivet dhe detyrimet financiare të listuara dhe të palistuar në mënyrë që të sigurojë që modelet e vlerësimit janë të kalibruar siç duhet dhe janë në përputhje me SNRF 13 dhe metodologjinë e përcaktuar në dokumentin e ofruar të Fondeve për llogaritjen e vlerës neto të aseteve. Çdo ndryshim në vlerësimin e inputit apo modelit është konsideruar të jetë një ndryshim vlerësimi në përputhje me SNK 8.

Ndryshimet në SNRF 7, «Shpalosjet – Kompensimi i mjeteve financiare dhe detyrimeve financiare» kërkon dhënie informacionesh shpjeguese shtesë për t'u mundësuar përdoruesve të pasqyrave financiare të vlerësojnë efektin ose efektet e mundshme të kompensimeve, duke përfshirë të drejtat e kompensimit lidhur me aktivet dhe pasivet financiare të njohura, në pozicionin financiar të njësisë ekonomike. Ndryshimet nuk kanë asnjë ndikim në pozicionin financiar ose ecurinë e Fondeve, as kanë rezultuar në shpalosje shtesë të rëndësishme në shënimet e pasqyrave financiare. Nuk ka standarde të tjera, interpretime ose ndryshime ndaj standardeve ekzistuese që janë në fuqi për herë të parë për vitin financiar që fillon 1 janar 2013, që do kishin ndikim material mbi Fondet.

Standardet, që janë në fuqi pas 1 janarit 2013 dhe që janë adoptuar paraprakisht nga Fondet

Ndryshimet në SNK 32, "Aktivet dhe pasivet financiare të kompensuar" është në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas datës 1 janar 2014, dhe janë miratuar në fillim nga Fondet. Këto ndryshime sqarojnë kriteret e kompensimit në SNK 32 dhe drejtojnë mospërputhjet në zbatimin e tyre. Kjo përfshin sqarimin e kuptimit të «aktualisht ka të drejta për kompensim të lejuar ligjërish» dhe se disa sisteme të shlyerjes bruto mund të konsiderohen ekuivalent me shlyerje neto. Ndryshimet nuk kanë asnjë ndikim në pozicionin financiar ose performancën e Fondeve.

Standardet e reja që nuk janë ende efektive për vitin financiar 1 janar 2013 dhe nuk janë adoptuar më herët nga Fondet

Një numër standardesh të reja, ndryshime apo interpretime janë në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë pas 1 janarit 2013, dhe nuk janë aplikuar në përgatitjen e këtyre pasqyrave financiare. Asnjë nga ato nuk pritet të ketë një efekt të rëndësishëm në pasqyrat financiare të Fondeve.

b) Entiteti i investimit dhe konsolidimi

Fondet kanë investitorë të shumtë jo të lidhur dhe mbajnë një portofol investimesh të gjerë. Fondet janë caktuar që të plotësojnë përkufizimin e një entiteti investimesh sipas SNRF 10, ndërsa kushtet e mëposhtme ekzistojnë:

(a) Fondet kanë grumbulluar asete me qëllim që t'ju sigurojnë investitorëve shërbime profesionale të menaxhimit të investimeve;

(b) Qëllimi i biznesit të Fondeve, i cili i është komunikuar direkt investitorëve, është të investojnë për vlerësimin e kapitalit dhe për të krijuar të ardhura nga investimet;

(c) Investimet janë matur dhe vlerësuar mbi bazën e vlerës së drejtë.

c) Aktivitet dhe detyrimet financiare

i. Njohja

Aktivitet financiar njihen në pasqyrën e pozicionit financiar në ditën kur entiteti bëhet palë kontraktuale në lidhje me një instrument në përputhje me blerjen e rregullt të tij. Një mënyre e rregullt blerjeje ose shitjeje e një instrumenti financiar njihet si datë kontabilizimi të aktivitetit, datën e shlyerjes. Dita e shlyerjes është dita kur aktivi i livrohët entitetit. Dita e shlyerjes i referohët a) njohjes së aktivitetit në ditën kur ai merret nga entiteti b) çregjistrimit të aktivitetit dhe njohjes së fitimit/humbjes neto nga shitja në ditën kur ai livrohët/dërgohët nga entiteti. Kur aplikohët 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 aktivitet të mbajtura me kosto ose kosto të amortizuara; njihet si fitim ose humbje për aktivitet e klasifikuar si aktive financiare të njohura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; njihet në pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivitet e vlefshme për shitje.

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

ii. Çregjistrimi

Fondet çregjistrojnë një aktiv financiar kur mbarojnë të drejtat kontraktuale të flukseve të mjeteve monetare 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. Fondet nuk njohin një detyrim financiar kur detyrimet kontraktuale janë përmbushur, ndërprerë apo kanë përfunduar.

Fondet marrin pjesë në transaksione me anë të të cilave transferohen aktive të njohura në pasqyrën e pozicionit financiar, por mbajnë të gjitha ose kryesisht 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 aktivitet 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 aktivitet financiare, aktivi çregjistrohet nëse kontrolli mbi to humbet.

iii. Matja e vlerës së drejtë

Pas njohjes fillestare të gjitha aktivitetit financiar (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. Metodot e vlerësimit përfshijnë tekniken e vlerës aktuale neto, metodën e flukseve monetare të skontuara dhe krahasimin me instrumente të tjerë të ngjashëm, për të cilat ekzistojnë e 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 Fondet vlerësojnë, nëse ka një evidencë objektive që aktivitetit financiar, të cilat nuk mbahen me vlerën e drejtë përmes fitim - humbjes, janë zhvlerësuar. Aktivitetit financiar 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 fiksur 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 Shoqërinë 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*

Fondet mbajnë 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 seksionin III dhe IV.

d) Paraja dhe ekuivalentë të 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 Fondet për administrimin e angazhimeve afatshkurtra. Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahen në pasqyrën e pozicionit financiar me kosto të amortizuara.

e) 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 amortizuara, duke i zbritur zhvlerësimin.

f) Llogari të pagueshme dhe të tjera

Llogaritë e pagueshme dhe të tjera janë paraqitur me kosto të amortizuara.

g) Rënia në vlerë e aktiveve jo-financiare

Vlera kontabël e aktiveve jo-financiare të Fondeve rishikohet në çdo datë raportimi për të përcaktuar nëse ka evidenca për zhvlerësim. Nëse ka evidenca të tilla atëherë vlerësohet vlera e rikuperueshme e aktivitetit. Një humbje nga rënia në vlerë njihet nëse vlera kontabël e një aktiviteti ose e njësisë gjeneruese të parasë tejkalon vlerën e rikuperueshme. Një njësi gjeneruese e parasë është grupi më i vogël i identifikueshëm i aktiveve që gjeneron flukse monetare që janë të pavarura nga aktivitetet dhe grupet e tjera. Humbjet nga rënia në vlerë njihen në fitim ose humbje.

Shuma e rikuperueshme e një aktiviteti ose e njësisë gjeneruese të parasë është më e madhe se vlera e tij në përdorim dhe se vlera e drejtë minus kostot e shitjes. Në vlerësimin e vlerës në përdorim, flukset e ardhshme të parasë janë skontuar në vlerën e tyre aktuale duke përdorur një normë skontimi para taksave që reflekton vlerësimin aktual të tregut për vlerën në kohë të parasë dhe rreziqet specifike për aktivitetin. Humbjet nga zhvlerësimi të njohura në periudhat e mëparshme vlerësohen në çdo datë raportimi për të parë nëse humbja është zvogëluar apo nuk ekziston. Humbja nga rënia në vlerë rimerret nëse ka pasur një ndryshim në vlerësimet e përdorura për përcaktimin e vlerës së rikuperueshme. Humbja nga rënia në vlerë anulohet deri në atë masë sa vlera kontabël e aktivitetit nuk tejkalon vlerën kontabël që do të përcaktohej duke i zbritur amortizimin, në qoftë se humbja nga rënia nuk ishte njohur.

h) Kuotat e shlyeshme

Fondet emetojnë kuota të shlyeshme, me kërkesë të investitorit. Kuotat klasifikohen si detyrime financiare. Cdo investitor që ka bere shlyerje të kuotave të tij, mund të ri-investojë në Fondin nepermjet depozitimit të mjeteve monetare ekuivalente me vlerën e kuotave të kerkuara. Kuotat janë të shlyeshme cdo ditë. Në momentin e kërkesës për shlyerje, kuota që do të shlyhen mbarten në vlerën e shlyerjes si detyrim i pagueshëm në pasqyrën e pozicionit financiar të Fondit.

i) Vlera neto e aktiveve

Vlera neto e aktiveve është e barabartë me vlerën totale të aktiveve neto minus detyrimet e Fondit.

j) Vlera e kuotës së fondit

Vlera e një kuote të fondit është e barabartë me vlerën neto të aseteve të pjesëtuar me numrin e kuotave në datën e raportimit. Vlera e një kuote në nisjen e Fondit ishte e barabartë me :

- Lek 1,000 per Fondin Raiffeisen Prestigj
- Lek 1,000 per Fondin Vullnetar të Pensionit Raiffeisen
- EUR 100 per Fondin Raiffeisen Invest Euro

k) Të ardhurat nga interesi

Të ardhurat nga interesi përfshijnë të hyrat nga kuponat e obligacioneve dhe interesat nga depozitat maturuara gjatë vitit si dhe nga interesat e llogarise rrjedhëse. Të ardhurat nga interesi njihen në bazë përlllogaritjeje.

l) Tarifa e Shoqërisë Administruese

Fondet duhet t'i paguajnë Shoqërisë Administruese tarifat e mëposhtme:

- 1.25% (1% : 2012) në vit të vlerës së aseteve neto për fondin Raiffeisen Prestigj
- 1.5% (1.5% : 2012) në vit të vlerës së aseteve neto për Fondin Raiffeisen Invest Euro
- 1.5% (1.5% : 2012) në vit të vlerës së aseteve neto për Fondin Vullnetar të Pensionit Raiffeisen

Këto shpenzime llogariten në baza ditore.

m) Fitimi / humbje të realizuara

Fitim / humbjet e realizuara njihen nga shitja e letrave me vlerë dhe janë llogaritur si diferencë midis it të ofruar dhe vlerës së principalit dhe interesit të maturuar të letrave me vlerë të blera me premium ose zbritje. Këto dallime njihohen në fitim ose humbje kur ndodhin.

n) Fitimi / humbje të porealizuara

Fitimi / humbja e porealizuar njihet si diferencë midis kostos dhe vlerës së drejtë. Kur letrat me vlerë shiten fitim / humbja e porealizuar transferohet në fitim/ humbjen për periudhën.

Manaxhimi i rrezikut financiar

Aktivitetet e Fondeve i ekspozojnë ata ndaj një shumëllojshmërie rreziqesh financiare: rrezikut të tregut (duke përfshirë rrezikun e këmbimit valutor, rrezikun e normës së interesit dhe rreziqe të tjera të eve), rrezikut të kredisë dhe rrezikut të likuiditetit.

Fondet janë të ekspozuar edhe ndaj rreziqeve operacionale të tilla si rreziku i kujdestarisë. Rreziku i kujdestarisë është rreziku i humbjes së letrave me vlerë të mbajtura në kujdestari të shkaktuar nga neglizhenca e kujdestarit. Edhe pse është vendosur një kuadër i përshtatshëm ligjor që eliminon rrezikun e humbjes së vlerës së letrave me vlerë të mbajtura nga kujdestari, në rast të dështimit të saj, aftësia e Fondeve për të transferuar letrat me vlerë mund të dëmtohet përkohësisht. Programi i përgjithshëm i menaxhimit të rrezikut të Fondeve kërkon të maksimizoje kthimin që vjen nga niveli i rrezikut për të cilat Fondet janë të ekspozuar dhe kërkon të minimizojë efektet e mundshme negative mbi performancën financiare të tyre.

Struktura e administrimit të rrezikut

Në bazë të ligjit nr. 10198, datë 10 dhjetor 2009 «Për sipërmarrjet e investimeve kolektive» Shoqëria e Administrimit ka përfshirë në strukturën e saj, Njësinë e Menaxhimit të Rrezikut, përgjegjës për administrimin e rrezikut dhe për raportimin në Keshillin e Administrimit. Politikat e menaxhimit të rrezikut të Fondeve 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 kontrolleve. Politikat e administrimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të reflektuar ndryshimet në kushtet e tregut, produktet dhe shërbimet e ofruara. Fondet, përmes standardeve dhe procedurave të menaxhimit, synojnë të zhvillojnë një mjedis kontrolli konstruktiv dhe të disiplinuar, në të cilin çdo punonjës do kuptojë rolin dhe detyrimet përkatëse.

a) Rreziku kreditor

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

Bordi i Administrimit i Fondit ka deleguar përgjegjësinë për administrimin e rrezikut kreditor Menaxhimit, i cili është përgjegjës për mbikëqyrjen e rrezikut të kredisë të Fondit. Fondi nuk përfshin asnjë kolateral apo përforsues të tjerë të rrezikut të kredisë, e cila mund të reduktojë ekspozimin e Fondit.

b) Rreziku i likuiditetit

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Fondi mund të mos jetë në gjendje të gjenerojë burime të mjaftueshme të parasë për të shlyer detyrimet e tij në mënyrë të plotë në kohën e duhur ose mund të veprojë kështu vetëm në kushte që janë materialisht të pafavorshme. Fondi mund të investojë në mënyrë periodike në instrumenta financiare të tregtueshme. Si rezultat, Fondi mund të mos jetë në gjendje të likuidojë shpejtë investimet në këto instrumenta në një shumë të afërt me vlerën e tyre të drejtë për të përmbushur kërkesat për likuiditet, ose të jetë në gjendje tu pergjigjet ngjarjeve të veçanta si përkeqësimi i aftësisë kredimarrëse të një emetuesi të vecantë. Fondi ka aftësinë të marrë hua afat-shkurtër për të mundësuar shlyerjen. Nuk ka pasur hua të këtij lloji gjatë vitit.

Në mënyrë që të menaxhojë likuiditetin e përgjithshëm të Fondit, Shoqëria Administruese ka aftësinë të pezullojë tërheqjet nëse kjo konsiderohet të jetë në interesin me të mirë të të gjithë kontribuesve. Në mungesë të detyrimeve të rëndësishme financiare Shoqëria Administruese e monitoron rrezikun e likuiditetit në bazë të flukseve monetare të aktualizuara kontraktuale.

c) Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimi në kushtet e tregut do të ndikojë në të ardhurat e Fondeve ose në vlerën e instrumenteve financiare. Objektivi i administrimit të rrezikut të tregut është të menaxhojë dhe kontrollojë ekspozimet ndaj riskut të tregut brenda parametrave të pranueshëm, ndërkohë që optimizon kthimin nga rreziku.

Ekspozimi ndaj rrezikut të monedhës së huaj

Fondet nuk janë të ekspozuar ndaj rrezikut të monedhës së huaj nëse transaksionet në një monedhë të ndryshme nga monedha bazë e Fondeve mungojnë (Monedha bazë e Fondeve Prestigj dhe Pension është Leku, ndërsa e Fondit Euro është Euro). Asnjë nga Fondet nuk ka hyrë në ndonjë shkëmbim ose transaksion derivativ më 31 Dhjetor 2013. Më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 nuk ka aktive ose pasive financiare të cilat janë të shprehura në monedhë të ndryshme nga monedha bazë e Fondeve.

Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit

Rreziku kryesor ndaj të cilit portofolet tregtare janë ekspozuar është rreziku i humbjes nga luhatja e flukseve të ardhshme të parasë ose vlerës së drejtë të instrumenteve financiare për shkak të një ndryshimi në normat e interesit të tregut (diferencat mes vlerës aktuale të aktiveve dhe detyrimeve neto). Rreziku i normës së interesit menaxhohet kryesisht nëpërmjet monitorimit të të diferencave të normave të interesit. Administrimi i rrezikut të normave të interesit kundrejt hendekut të limitit të normave të interesit, kompletohet duke monitoruar ndjeshmërinë e aktiveve dhe detyrimeve financiare të Fondeve për skenarë të ndryshëm standard dhe jo-standard të normave të interesit. Skenarët standardë të cilët vlerësohen në mënyrë periodike, përfshijnë 100 pikë bazë (pb) rënie ose ngritje paralele në të gjitha kurbat e kthimit.

d) Manaxhimi i rrezikut të kapitalit

Kapitali i Fondeve përfaqësohet nga aktivet neto që i atribuohen mbajtësit të kuotave. Shuma e aktivitet neto që i atribuohet mbajtësit të kuotave mund të ndryshojë në mënyrë të konsiderueshme në baza ditore, pasi Fondi i nënshtrohet investimeve dhe tërheqjeve ditore sipas gjykimit të mbajtësit të kuotës. Objektiv i Fondeve për sa i përket manaxhimit të kapitalit është të ruajë vazhdimësinë e tij me qëllim sigurimin e kthimit për mbajtësin e kuotës, sigurimin e përfitimeve për palët e tjera dhe ruajtjen e një bazë të fortë kapitali për të mbështetur zhvillimin e aktiviteteve të investimeve të Fondeve. Për të ruajtur strukturën e kapitalit, politika e Fondeve do të jetë si më poshtë:

- Monitorimi i nivelit të hyrjeve dhe tërheqjeve ditore në raport me situatën e cash-it duhet të mundesoje likuidimin e kërkesave për Brenda 7 ditëve nga dita e kërkesës së vlefshme në rastet e fondeve të investimit dhe brenda 30 ditëve në rastin e fondit të pensionit.
- Shlyerja dhe emetimi i kuotave të reja duhet kryer në përputhje me ligjin dhe prospektin e Fondeve. Kjo përfshin aftësinë për të kufizuar shlyerjet dhe për të kërkuar një minimum investimi në Fond.

Administratorët e Shoqërisë Administruese monitorojnë kapitalin në bazë të vlerës së aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave.

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare

Duke filluar nga 1 janar 2013 Fondet kanë adoptuar SNRF 13 në lidhje me dhënien e informacioneve shpjeguese rreth shkallës së besueshmërisë së matjeve të vlerës së drejtë. Kjo kërkon që Fondet të klasifikojnë, për qëllime të shpalosjes, matjet e vlerës së drejtë duke përdorur një hierarki të vlerës së drejtë e cila reflekton rëndësinë e të dhënave të përdorura në kryerjen e matjeve.

Përcaktimi i vlerës së drejtë

Përcaktimi i vlerës së drejtë të aktiveve dhe detyrimeve financiare të tregtuara në tregje aktive bazohet tek et e kuotuar të tregut ose në et e shitësit. Vlera e drejtë e instrumenteve të tjera financiare përcaktohet përmes teknikave të vlerësimit. Teknikat e vlerësimit përfshijnë teknikën e vlerës aktuale neto, metodën e skontimit të flukseve monetare, krahasimin me instrumente të ngjashme për të cilat ka e tregu dhe modelet e vlerësimit.

Fondet e matin vlerën e drejtë duke përdorur Nivelin 2 të hierarkisë së vlerës së drejtë, i cili reflekton rëndësinë e elementeve të përdorur në realizimin e vlerësimit, që shpjegohet si më poshtë:

- Niveli 2: Teknikat e vlerësimit të bazuara në elementet e vëzhgueshëm, në mënyrë direkte ose jo direkte (p.sh. që rrjedhin nga cmimet). Kjo kategori përfshin instrumente të vlerësuar nëpërmjet instrumenteve të ngjashme të kuotuar në tregje aktive; cmimet e kuotuar të instrumenteve të njëjta ose të ngjashme në tregje jo shumë aktive; ose teknika të tjera vlerësimi, ku të gjithë elementet e rëndësishme vëzhgohen në mënyrë direkte ose jo direkte nga të dhënat e tregut.

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare që tregtohen në tregje aktive bazohet në cmimet e kuotuar të tregut ose në cmimet e kuotuar të shitësit. Për instrumentet financiare që nuk tregtohen në mënyrë të vazhdueshme dhe që nuk kanë transparencë në e, vlera e drejtë është më pak objektive dhe kërkon nivele të ndryshme të gjykimit, në varësi të likuiditetit, përqëndrimit, pasigurisë së faktorëve të tregut, supozimeve mbi cmimet dhe rreziqeve të tjera që ndikojnë në instrument.

Paraja dhe ekuivalentet e saj

Paraja dhe ekuivalente e saj përfshijnë paratë në arkë, llogaritë rrjedhëse dhe depozitat me bankat rezidente. Sikurse këto gjendje janë afatshkurtra, vlera e drejtë e tyre është pothuajse e barabartë me vlerën e mbetur.

Investimet në letra me vlerë

Investimet në letra me vlerë përfshijnë bono thesari dhe obligacione. Vlera e drejtë e tyre llogaritet duke përdorur modelin e flukseve të skontuara të parave bazuar në normën e brendshme aktuale të kthimit e përshtatshme për maturitetin e mbetur. Investimet në letrat me vlerë janë mbajtur me vlerën e drejtë.

Vlerësimet janë përgatitur dhe shqyrtuar në baza mujore nga vlerësimi Menaxheri të rrezikut që raporton dhe i jep rekomandime shoqërisë administruese në bazë mujore, në përputhje me vlerësimet mujore që janë dhënë për investitorët. Menaxheri i rrezikut konsideron përshtatshmërinë e modelit të vlerësimit, të dhënat hyrëse kryesore si dhe rezultatit e vlerësimit duke përdorur metoda të ndryshme të vlerësimit dhe teknika përgjithësisht të njohura si standarde në kuadër të

industrisë. Menaxheri i rrezikut mund të kryejë testimin përsëri duke marrë në konsideratë rezultatet aktuale të modeleve të ndryshme dhe se si ata historikisht janë në një linjë me transaksionet aktuale të tregut. Gjithashtu banka kujdestare është përgjegjëse për shqyrtimin e rivlerësimeve përmes një procedure të përditshme konfirmimi

Vlerësimet dhe gjykimet kritike kontabël

Fondet bëjnë vlerësime dhe supozime të cilat ndikojnë shumat e raportuara të aktiveve dhe detyrimeve brenda vitit të ardhshëm financiar. Vlerësimet dhe gjykimet rishikohen vazhdimisht dhe bazohen në eksperiencën dhe faktorët e tjerë, duke përfshirë pritjet e ngjarjeve të ardhshme të cilat besohet të jenë të arsyeshme duke marrë në konsideratë rrethanat.

Vlera e drejtë e investimeve e pakuotuar në një treg aktiv

Vlerat e drejta të letrave me vlerë që nuk janë të kuotuar në një treg aktiv përcaktohen duke përdorur teknika vlerësimi, kryesisht të ardhurat shumëfishme, flukset e parasë të skontuara dhe transaksioneve të kohëve të fundit të krahasueshme. Modelet e përdorura për të përcaktuar vlerat e drejta janë të vlefshme dhe të rishikohen periodikisht nga Shoqëria Administruese. Inputet në modele me të ardhurat të shumëfishta përfshijnë të dhëna të vëzhgueshme, siç janë shumëfisha të të ardhurave të kompanive të krahasueshme me kompaninë përkatëse të portofolit, dhe të dhëna të pavëzhgueshme, të tilla si të ardhurat e parashikuara për kompaninë portofolit. Në modelet e skontuara të flukseve monetare, inputet jo të vëzhgueshme janë flukset e parasë të projektuara të kompanisë përkatëse portofolit dhe primit të rrezikut për likuiditet dhe rrezikun e kreditit që janë të përfshira në normën e skontimit. Menaxhimi përdor modele për të rregulluar kthimin e kapitalit neto të vëzhguar për të reflektuar strukturën aktuale të financimit të borxhit / kapitalit neto të investimeve të vlerësuar të kapitalit. Modelet janë të kalibruar nga mbrapa- testimi për rezultatet aktuale/ cmimet e daljes të arritura për të siguruar që rezultatet janë të besueshme.

Statusi i entitetit të investimeve

Në përcaktimin e statusit të Fondeve si një entitet të investimit në përputhje me SNRF 10, Shoqëria Administruese konsideron faktet e mëposhtme:

- a) Fondet kanë grumbulluar asete monetare nga investitorët e tyre në mënyrë që të rrisin investimet financiare dhe për të ofruar shërbime të menaxhimit të investitorëve në lidhje me këto investime;
- b) Fondet kane për qëllim të gjenerojnë kapitale dhe kthime në të ardhura nga investimet të cilat do të shpërndahen në përputhje me kërkesat e kontribuesit; dhe
- c) Fondet vlerësojnë performancën e investimeve mbi bazën e vlerës së drejtë (përveç atyre të mbajtura deri në maturim), në përputhje me politikat e përcaktuara në këto pasqyra financiare. Edhe pse Fondet plotësojnë të tre kriteret përcaktuese, Shoqëria Administruese e ka vlerësuar gjithashtu qëllimin e biznesit të Fondeve, strategjitë e investimit për investimet financiare, natyrën e çdo të ardhure nga investimet dhe modelet e vlerës së drejtë. Shoqëria Administruese bëri këtë vlerësim për të përcaktuar nëse fusha të tjera të gjykit do të ekzistojnë në lidhje me karakteristikat tipike të një njësie ekonomike të investimit kundrejt atyre të Fondeve.





FONDI PRESTIGJ

Fondi Prestigj



pwc

Raport i audituesit të pavarur

Për Aksionarët dhe Bordin e Drejtorëve të Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive" sh.a.

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të bashkëlidhura të Fondit të Investimit Prestigj ("Fondi"), të cilat përbëhen nga pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2013, pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse, pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave dhe pasqyra e fluksit të parasë për vitin ushtrimor të mbyllur në këtë datë si dhe nga një përmbledhje e politikave të rëndësishme të kontabilitetit dhe e shënimeve të tjera shpjeguese.

Përgjegjësia e drejtimit për pasqyrat financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar, dhe për çdo kontroll të brendshëm që drejtimi i përcakton si të rëndësishëm për përgatitjen e pasqyrave financiare pa gabime materiale, qofshin për shkak të mashtrimit apo gabimit.

Përgjegjësia e audituesit

Përgjegjësia jonë është të shprehim një opinion mbi këto pasqyra financiare duke u bazuar në auditimin tonë. Ne e kryem auditimin në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit. Këto standarde kërkojnë që ne të zbatojmë kërkesat etike dhe të planifikojmë dhe të kryejmë auditimin për të përfitur siguri të arsyeshme për mungesën e gabimeve materiale në pasqyrat financiare.

Një auditim përfshin kryerjen e procedurave për mbledhjen e evidencave të auditimit që mbështesin shumat dhe shënimet shpjeguese në pasqyrat financiare. Procedurat e përzgjedhura varen nga gjykimi i audituesit, duke përfshirë edhe vlerësimin e riskut të gabimeve materiale të pasqyrave financiare, qofshin ato për shkak mashtrimesh apo gabimesh. Në kryerjen e këtyre vlerësimeve të riskut, audituesi merr në konsideratë kontrollin e brendshëm në lidhje me përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare për të përcaktuar procedurat e auditimit që i përshtaten rrethanave, por jo për të shprehur një opinion mbi efektivitetin e kontrolleve të brendshme të njësisë. Një auditim përfshin gjithashtu vlerësimin e përshtatshmërisë së parimeve të përdorura të kontabilitetit dhe arsytueshmërinë e vlerësimeve kontabël të kryera nga drejtimi, si dhe vlerësimin e paraqitjes së përgjithshme të pasqyrave financiare. Ne besojmë se evidenca e marrë është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të mbështetur opinionin tonë.

Opinionit

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare të bashkëlidhura japin një paraqitje të drejtë, në të gjitha aspektet materiale, të pozicionit financiar të Fondit të Investimit Prestigj më 31 dhjetor 2013 si dhe të performancës së tij financiare dhe të flukseve të parasë për vitin e mbyllur më këtë datë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

Çështje të tjera

Pasqyrat financiare të Fondit për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2012 janë audituar nga një kompani tjetër auditimi, raporti i të cilit daton më 26 mars 2013 dhe shpreh një opinion të pamodifikuar mbi këto pasqyra financiare. Opinioni ynë nuk është i kualifikuar mbi këtë çështje.

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k.

14 maj 2014

Tiranë, Shqipëri

Kodra

Auditues ligjor

Kledian Kodra, FCCA

Fondi i investimit Raiffeisen Prestigj ("Fondi") është një fond investimi me ofertë publike i licensuar nga Autoriteti i Mbykqyrjes Financiare ("AMF") bazuar në ligjin nr. 10198 më datë 10 dhjetor 2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" dhe bazuar në vendimin nr. 180 më datë 13 dhjetor 2011.

Aktivitetet investuese të fondit manaxhohen nga Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. ("Shoqëria Administruese").

Objekti i Fondit është që të maksimizoje kthimin nga investimi, duke synuar në të njëjtën kohë ruajtjen e kapitalit të investitorit dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm në shërbim të arritjes së objektivit. Ky qëllim synohet të arrihet duke tregtuar një portofol të perbere kryesisht nga instrumenta financiarë të emtuar dhe garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Të ardhurat nga investimi në Fond janë subjekt i tatimit mbi të ardhurat personale dhe lidhen me të ardhurat kapitale të kontribuesve të cilat taten në normën 10%. Shoqëria e Administrimit vepron si një agjent mbledhës në emër të Fondeve. Fondi i ofron investimin në kuota një grupi të gjerë investitorësh të cilët janë kryesisht individë. Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi First Investment Bank Albania sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj ("Depozitari"). Shoqëria Administruese dhe Depozitari do të mbajnë aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta të ndara nga aktivet, veprimet dhe regjistrimet kontabël të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj.

Pasqyrat financiare

Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse-sipas natyrës së shpenzimeve

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Të ardhura		
Të ardhura nga interesi	1,879,545	721,334
Ndryshime të tjera në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitim- humbjes	555,955	91,408
Totali i të ardhurave neto	2,435,500	812,742
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë Administruese	(319,982)	(97,904)
Shpenzime të tjera operationale	(5)	-
Totali i shpenzimeve operationale	(319,987)	(97,904)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të njësisë	2,115,513	714,838

Pasqyrat e pozicionit financiar

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
AKTIVET		
Aktive financiare në vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	15,727,658	8,236,984
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	25,377,993	5,366,773
Paraja dhe ekuivalentë të saj	1,627,199	1,670,535
TOTALI	42,732,850	15,274,292
DETYRIMET		
Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese	43,963	12,796
Detyrime për daljet nga fondi	90,280	39,802
Detyrime të tjera	5,551	7
TOTALI I DETYRIMEVE	139,794	52,605
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	42,593,056	15,221,687
Numri i kuotave të emtuara të Fondit	37,112	14,337
AKTIVET NETO PËR NJËSI	1,148	1,062

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	15,221,687	-
Kontribute kapitale	35,396,795	24,224,805
Tërheqje për pagesat e përfitimeve dhe tërheqje të parakohëshme	(10,140,939)	(9,717,956)
Rritja neto nga transaksionet kapitale	25,255,856	14,506,849
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet	2,115,513	714,838
Aktive neto që i atribuohen mbajtësve të njësisë	42,593,056	15,221,687
NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT		
Kuota të emetuara mbi bazën e kontributeve	31,937	23,628
Kuota të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve	(9,162)	(9,291)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT	22,775	14,337

Pasqyra e flukseve të parasë

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Flukset e parasë nga aktiviteti operacional		
Rritja në shumën që i atribuohet kontribuesve	2,115,513	714,838
Rregullime për:		
Fitime të porealizuara nga investimet	(463,136)	(150,175)
Të ardhura nga interesi	(1,879,545)	(721,333)
Tarifa e Shoqërisë Administruese	319,982	97,904
Flukset e parasë të përdorura/(të marra nga) në aktivitetet operacionale	92,813	(58,767)
Rritja në aktivet financiare me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	(6,887,287)	(7,931,272)
Rritja në aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	(19,692,140)	(5,180,697)
Rritje neto në detyrimet ndaj Shoqërisë Administruese	31,167	12,796
Rritja neto në detyrimet e tjera	5,544	7
Flukset e parasë të përdorura në operacione	(26,449,903)	(13,157,933)
Interesi i arkëtuar	1,389,051	367,797
Tarifa e paguar e Shoqërisë Administruese	(288,814)	(85,108)
Flukset e parasë neto të përdorura në aktivitetet operacionale	(25,349,666)	(12,875,245)
Flukset e parasë nga aktivitetet financiare		
Kontributet kapitale marrë nga mbajtësit e njësisë	35,396,795	24,223,930
Kontributet kapitale të paguara mbajtësive të njësisë	(10,090,461)	(9,678,153)
Flukset e parasë neto nga aktivitetet financiare	25,306,333	14,545,776
(Ulje)/ rritje neto në flukset e parasë	(43,333)	1,670,532
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	1,670,532	-
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	1,627,199	1,670,532

Manaxhimi i rrezikut financiar

a) Rreziku i kreditor

Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut kreditor më 31 dhjetor është vlera kontabël e aktiveve financiare të përcaktuara më poshtë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	15,727,658	8,236,984
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	25,377,993	5,366,773
Paraja dhe ekuivalentë të saj	1,627,199	1,670,535
Totali	42,732,850	15,274,292

Cilësia e kredisë së letrave me vlerë të investimeve sipas klasifikimit të Standard and Poor janë të detajuara si më poshtë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Vlerësimi i tanishëm: B (Shqipëria)	41,105,651	13,603,757
Balanca me 31 dhjetor 2013	41,105,651	13,603,757

Më 31 dhjetor 2013, aktivët e mbajtura nga Fondi nuk janë as me vonesë as të zhvlerësuar (2012:nil).

b) Rreziku i likuiditetit

Tabela e mëposhtme analizon aktivët financiarë dhe detyrimet e Fondit në grupimet përkatëse të maturimit bazuar në periudhën e mbetur në pasqyrën e pozicionit financiar deri në datën kontraktuale të maturimit. Shumat në tabelë janë flukset e parasë të aktualizuara kontraktuale më 31 dhjetor 2013:

31 dhjetor 2013						
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivët						
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	1,544,917	1,761,658	4,676,265	7,744,818	15,727,658
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	-	-	151,409	1,562,835	23,663,750	25,377,993
Paraja dhe ekuivalentë të saj	1,627,199	-	-	-	-	1,627,199
Totali	1,627,199	1,544,917	1,913,067	6,239,100	31,408,568	42,732,840
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	43,963	-	-	-	-	43,963
Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave	90,280	-	-	-	-	90,280
Totali	134,242	-	-	-	-	134,242
Rreziku i likuiditetit	1,492,956	1,544,917	1,913,067	6,239,100	31,408,568	42,598,608
Akumulimi	1,492,956	3,037,874	4,950,940	11,190,040	42,598,608	

31 dhjetor 2012						
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivët						
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	40,198	476,240	776,786	6,943,761	8,236,984
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	2,926,809	990,379	495,327	348,699	605,558	5,366,773
Paraja dhe ekuivalentë të saj	1,670,535	-	-	-	-	1,670,535
Totali	4,597,344	1,030,577	971,567	1,125,485	7,549,320	15,274,292
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	12,796	-	-	-	-	12,796
Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave	39,802	-	-	-	-	39,802
Totali	52,598	-	-	-	-	52,598
Rreziku i likuiditetit	4,544,746	1,030,577	971,567	1,125,485	7,549,320	15,221,694
Akumulimi	4,544,746	5,575,323	6,546,890	7,672,375	15,221,694	

c) Rreziku i tregut

Ekspozimi ndaj rrezikut të monedhës së huaj

Nuk ka.

Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit

Një analizë e ndjeshmërisë të Fondit në një rritje ose rënie të normave të interesit të tregut (duke supozuar që nuk ka lëvizje asimetrike të kurbave të kthimit si dhe një gjendje të pandryshueshme financiare) është si vijon:

2013		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekt i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	216,555	(216,555)
2012		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekt i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	279,041	(279,041)

Strategjia e investimit

Shoqëria Administuese i menaxhon aktivet e Fondit sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për investime dhe riskut të marrë përsipër. Objektivat afatgjatë për shpërndarjen e aktiveve të Fondit janë si më poshtë:

Klasa	Minimumi	Objektivi	Maksimumi
Bono thesari e Obligacione të qeverisë shqiptare	50%	95%	100%
Bono thesari e Obligacione e të shteteve të BE-së	0%	0%	35%
Depozita bankare	0%	5%	100%
Bono të emetuara dhe të garantuara nga autoritetet lokale	0%	0%	30%
Kuotat e fondit të investimit	0%	0%	30%
Derivate financiare	0%	0%	10%

Pasqyra e strukturës së investimeve më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 paraqitet si më poshtë:

	Vlera në datën e raportimit	Si % të totalit të aktiveve të fondit
Obligacione Qeveritare	36,604,290	85,66%
Bono thesari	4,501,361	10,53%
Depozita	1,490,382	3,49%
Paraja dhe ekuivalentët e saj	136,817	0,32%
31 dhjetor 2013	42,732,850	100,00%

	Vlera në datën e raportimit	Si % të totalit të aktiveve te fondit
Obligacione Qeveritare	11,648,403	76,26%
Bono thesari	1,955,355	12,80%
Depozita	530,078	3,47%
Paraja dhe ekuivalentët e saj	1,140,457	7,47%
31 dhjetor 2012	15,274,292	100,00%

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
	Niveli 2	Niveli 2
Aktivitet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	15,727,657	8,236,984
Aktivitet financiare të mbajtura deri në maturim	41,850,695	8,850,313
Paraja dhe ekuivalentët e saj	1,627,199	1,670,535
Totali	59,205,551	18,757,832

Të ardhurat nga interesi

Të ardhurat nga interesi përbehen si më poshtë:

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Obligacione të Qeverisë	1,829,200	709,815
Të ardhurat nga interesi i depozitave	50,281	11,362
Të ardhurat nga interesi i llogarive rrjedhëse	63	157
Totali	1,879,545	721,334

NDRYSHIME TË TJERA NETO NË VLERËN E DREJTË

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Aktive financiare të mbajtura për tregtimin me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	463,136	150,175
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	463,136	150,175
Fitime të realizuara nga investimet	112,059	18,420
Humbje të realizuara nga investimet	(19,241)	(77,188)
Fitime të porealizuara nga investimet	656,691	202,091
Humbje të porealizuara nga investimet	(193,554)	(51,916)
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	555,955	91,408

Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes

Aktivitetet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes janë paraqitur si më poshtë:

Afatgjata	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Obligacione Qeveritare	12,191,475	6,499,889
	12,191,475	6,499,889
Afatshkurtra		
Bono Thesari	3,536,183	1,737,095
	3,536,183	1,737,095
Totali	15,727,658	8,236,984

Aktivët financiarë me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes mund të detajohen përse i përket kategorive si në vijim:

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Bono thesari	3,605,325	(145,749)	-	76,607	3,536,183
Obligacione Qeveritare	10,620,303	907,631	277,012	386,529	12,191,475
31 dhjetor 2013	14,225,628	761,882	277,012	463,136	15,727,658

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Bono thesari	1,788,000	(118,395)	-	67,490	1,737,095
Obligacione Qeveritare	6,224,738	36,524	155,942	82,685	6,499,889
31 dhjetor 2012	8,012,738	(81,871)	155,942	150,175	8,236,984

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 janë paraqitur më poshtë:

Bono Thesari	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	1,788,000	-
Blerje gjatë vitit	2,801,346	2,108,000
Të maturuara gjatë vitit	(984,021)	(320,000)
Më 31 dhjetor	3,605,325	1,788,000
Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	6,224,738	-
Blerje gjatë vitit	5,687,566	6,224,738
Të maturuara gjatë vitit	(1,292,000)	-
Më 31 dhjetor	10,620,304	6,224,738

Aktive financiare të mbajtura deri në maturim

Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim mund të detajohen përse i përket maturimit si më poshtë:

Afatgjata	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Obligacione Qeveritare	24,412,815	5,148,514
	24,412,815	5,148,514
Afatshkurtra		
Bono thesari	965,178	218,258
	965,178	218,258
Totali	25,377,993	5,366,773

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera neto
Bono thesari	1,000,000	(34,822)	-	965,177
Obligacione Qeveritare	23,896,173	11,487	505,156	24,412,816
31 dhjetor 2013	24,896,173	(23,335)	505,156	25,377,993

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera neto
Bono thesari	220,000	(1,742)	-	218,258
Obligacione Qeveritare	4,952,683	9,756	186,076	5,148,515
31 dhjetor 2012	5,172,683	8,014	186,076	5,366,773

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim më 31 dhjetor 2013 janë paraqitur më poshtë:

Bono thesari	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	220,000	-
Blerje gjatë vitit	1,000,000	220,000
Të maturuara gjatë vitit	(220,000)	-
Më 31 dhjetor	1,000,000	220,000

Obligacione qeveritare	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	4,952,683	-
Blerje gjatë vitit	14,036,057	4,952,683
Të maturuara gjatë vitit	(3,435,000)	-
Më 31 dhjetor	15,553,740	4,952,683

Paraja dhe ekuivalentë të saj

Për qëllime të pasqyrës së flukseve parasë, paraja dhe ekuivalentet e saj përfshijnë tepricat e mëposhtme me maturim origjinal prej më pak se 90 ditë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Llogaritë rrjedhëse me banken kujdestare	136,817	1,140,457
Total i llogarive rrjedhëse	136,817	1,140,457
Depozita me banken kujdestare	1,490,000	530,000
Interesi i përlogaritur	382	75
Totali i depozitave	1,490,382	530,075
Totali i parasë ekuivalentë të saj	1,627,199	1,670,532

Detyrime të tjera

Detyrimet e tjera përfshijnë tatimin në burim mbi të ardhurat personale të mbajtur nga Shoqëria Administruese në lidhje me përfitimet kapitale nga tërëqjet e kontributoreve gjatë muajit Dhjetor. Shoqëria administruese vepron si agjent mbledhës për Fondin, sipas ligjit nr. 8438 "Tatimi mbi të ardhurat" i datës 28.12.1998.

Aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Kapitali i nëshkruar	15,221,687	-
Kontributet kapitale kumulative	35,396,795	24,224,805
Pagesa të kapitalit kumulative	(10,140,939)	(9,717,956)
Kontributet kumulative të kapitalit neto	40,477,543	14,506,849
Fitimet e perealizuara neto kumulative	463,136	150,175
Fitimet e realizuara neto kumulative	1,972,364	662,566
Shpenzime të tjera neto kumulative	(319,987)	(97,904)
Totali i aktiveve neto që i atribuohet kontribuesve	42,593,056	15,221,686
Numri i njësisve të fondit	37,112	14,337
Aktivet për njësi	1,148	1,062

Palët e lidhura

Palët konsiderohen si të lidhura në qoftë se njëra palë ka aftësinë për të kontrolluar palën tjetër ose të ushtrojë ndikim të rëndësishëm mbi palën tjetër në marrjen e vendimeve financiare ose operacionale.

Palët e lidhura të Fondit janë Raiffeisen INVEST - Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a, e cila menaxhon Fondin, banka kujdestare e Fondit dhe Raiffeisen Bank sh.a. si aksionar i vetëm i shoqërisë administruese. Që nga dhe për vitin që përfundon më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të:

Paraja dhe ekuivalentët e saj	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Llogari rrjedhëse me Bankën Kujdestare	136,817	1,140,457
Totali	136,817	1,140,457

Depozita	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Depozita me Banken Kujdestare	1,490,000	530,000
Interesi i përlogaritur	382	75
Totali	1,490,382	530,075

Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	43,963	12,796

Të ardhura	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2012
Të ardhura nga interesat nga depozitat dhe llogaritë rrjedhëse me Bankën Kujdestare	50,345	11,518
Totali	50,345	11,518
Shpenzime	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2012
Tarifa e Shoqërisë Administruese	319,982	97,904
Totali	319,982	97,904

Ngjarje pas datës së bilancit

Nuk ka ngjarje pasuese pas datës së raportimit që mund të kërkojnë ose rregullim ose shpalesje në pasqyrat financiare.





FONDI EURO

Fondi Euro



pwc

Raport i audituesit të pavarur

Për Aksionarët dhe Bordin e Drejtorëve të Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive" sh.a.

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të bashkëlidhura të Fondit të Investimit Euro ("Fondi"), të cilat përbëhen nga pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2013, pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse, pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave dhe pasqyra e fluksit të parasë për vitin ushtrimor të mbyllur në këtë datë si dhe nga një përmbledhje e politikave të rëndësishme të kontabilitetit dhe e shënimeve të tjera shpjeguese.

Përgjegjësia e drejtimit për pasqyrat financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar, dhe për çdo kontroll të brendshëm që drejtimi i përcakton si të rëndësishëm për përgatitjen e pasqyrave financiare pa gabime materiale, qofshin për shkak të mashtrimit apo gabimit.

Përgjegjësia e audituesit

Përgjegjësia jonë është të shprehim një opinion mbi këto pasqyra financiare duke u bazuar në auditimin tonë. Ne e kryem auditimin në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit. Këto standarde kërkojnë që ne të zbatojmë kërkesat etike dhe të planifikojmë dhe të kryejmë auditimin për të përfituar siguri të arsyeshme për mungesën e gabimeve materiale në pasqyrat financiare.

Një auditim përfshin kryerjen e procedurave për mbledhjen e evidencave të auditimit që mbështesin shumat dhe shënimet shpjeguese në pasqyrat financiare. Procedurat e përzgjedhura varen nga gjykimi i audituesit, duke përfshirë edhe vlerësimin e riskut të gabimeve materiale të pasqyrave financiare, qofshin ato për shkak mashtrimesh apo gabimesh. Në kryerjen e këtyre vlerësimeve të riskut, audituesi merr në konsideratë kontrollin e brendshëm në lidhje me përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare për të përcaktuar procedurat e auditimit që i përshtaten rrethanave, por jo për të shprehur një opinion mbi efektivitetin e kontrolleve të brendshme të njësisë. Një auditim përfshin gjithashtu vlerësimin e përshtatshmërisë së parimeve të përdorura të kontabilitetit dhe arsytueshmërinë e vlerësimeve kontabël të kryera nga drejtimi, si dhe vlerësimin e paraqitjes së përgjithshme të pasqyrave financiare. Ne besojmë se evidenca e marrë është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të mbështetur opinionin tonë.

Opinionit

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare të bashkëlidhura japin një paraqitje të drejtë, në të gjitha aspektet materiale, të pozicionit financiar të Fondit të Investimit Euro më 31 dhjetor **2013** si dhe të performancës së tij financiare dhe të flukseve të parasë për vitin e mbyllur më këtë datë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

Çështje të tjera

Pasqyrat financiare të Fondit për vitin e mbyllur më 31 dhjetor **2012** janë audituar nga një kompani tjetër auditimi, raporti i të cilit daton më 26 mars 2013 dhe shpreh një opinion të pamodifikuar mbi këto pasqyra financiare. Opinioni ynë nuk është i kualifikuar mbi këtë çështje.

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k.

14 maj 2014

Tiranë, Shqipëri

Kodra

Auditues ligjor

Kledian Kodra, FCCA

Fondi i investimit Raiffeisen Invest Euro ("Fondi") është një fond investimi me ofertë publike i licensuar nga Autoriteti i Mbykqyrjes Financiare ("AMF") bazuar në ligjin nr. 10198 më datë 10 dhjetor 2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" dhe bazuar në vendimin nr. 180 më datë 13 dhjetor 2011. Aktivitetet investuese të fondit manaxhohen nga Raiffeisen INVEST sh.a – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive ("Shoqëria Administruese").

Objekti i Fondit është që ti japë investitorit një kthim nga investimi në përputhje me një menaxhim të kujdesshëm të portofolit, duke ruajtur nivelin e kapitalit dhe të likuiditetit të nevojshëm. Të ardhurat nga investimi në Fond janë subjekt i tatimit mbi të ardhurat personale dhe lidhen me të ardhurat kapitale të kontribuesve të cilat taten në normën 10%. Shoqëria e Administrimit vepron si një agjent mbledhës në emër të Fondeve.

Fondi i ofron investimin në kuota një grupi të gjerë investitorësh të cilët janë kryesisht individë. Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare ka miratuar First Investment Bank Albania sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro ("Depozitari"). Shoqëria Administruese dhe Depozitari do të mbajnë aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta të ndara nga aktivet, veprimet dhe regjistrimet kontabël të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro.

Pasqyrat financiare

Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse-sipas natyrës së shpenzimeve

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Të ardhura		
Të ardhura nga interesi	252,651	2,069
Ndryshime të tjera në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitim- humbjes	(43,377)	4,154
Totali i të ardhurave neto	209,274	6,223
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë Administruese	(68,959)	(958)
Shpenzime të tjera operacionale	(21)	-
Humbje neto nga kursi i këmbimit	(18,740)	(95)
Totali i shpenzimeve operacionale	(87,724)	(1,053)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të njësisë	121,553	5,170

Pasqyrat e pozicionit financiar

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
AKTIVET		
Aktive financiare në vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	2,340,304	78,987
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	4,476,952	240,371
Paraja dhe ekuivalentë të saj	956,693	467,661
TOTALI	7,773,949	787,019
DETYRIMET		
Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese	9,535	803
Detyrime për daljet nga fondi	28,609	-
Detyrime të tjera	319	9
Totali i detyrimeve afatshkurtra	38,463	812
TOTALI I DETYRIMEVE	38,463	812
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	7,735,486	786,207
Numri i kuotave të emetuara të Fondit	532,091	55,882
AKTIVET NETO PËR NJËSI	14,538	14,069

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	786,208	-
Kontribute kapitale	8,880,822	805,870
Tërheqje për pagesat e përfitimeve dhe tërheqje të parakohëshme	(2,053,097)	(24,832)
Rritja neto nga transaksionet kapitale	7,613,933	781,038
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet	121,553	5,170
Aktive neto që i atribuohen mbajtësve të njësisë	7,735,486	786,208
NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT		
Kuota të emetuara mbi bazën e kontributeve	621,332	57,561
Kuota të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve	(145,122)	(1,679)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT	476,210	55,882

Pasqyra e flukseve të parasë

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Flukset e parasë nga aktiviteti operacional		
Rritja në shumën që i atribuohet kontribuesve	121,553	5,170
Rregullime për:		
Fitime të porealizuara nga investimet	(3,267)	(2,005)
Të ardhura nga interesi	(252,651)	(2,069)
Tarifa e Shoqërisë Administruese	68,959	958
Flukset e parasë të përdorura/(të marra nga) në aktivitetet operacionale	(65,405)	2,054
Rritja në aktivet financiare me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	(2,227,579)	(77,777)
Rritja në aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	(4,181,061)	(239,014)
Rritje neto në detyrimet ndaj Shoqërisë Administruese	8,732	803
Rritja neto në detyrimet e tjera	310	9
Flukset e parasë të përdorura në operacione	(6,465,003)	(313,925)
Interesi i arkëtuar	157,928	703
Tarifa e paguar e Shoqërisë Administruese	(60,227)	(155)
Flukset e parasë neto të përdorura në aktivitetet operacionale	(6,367,303)	(313,377)
Flukset e parasë nga aktivitetet financuese		
Kontributet kapitale marrë nga mbajtësit e njësisë	8,880,822	805,870
Kontributet kapitale të paguara mbajtësive të njësisë	(2,024,488)	(24,832)
Flukset e parasë neto nga aktivitetet financuese	6,856,334	781,038
Rritje neto në e flukset e parasë	489,031	467,661
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	467,661	-
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	956,693	467,661

Manaxhimi i rrezikut financiar

a) Rreziku i kreditor

Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut kreditor më 31 dhjetor është vlera kontabël e aktiveve financiare të përcaktuara më poshtë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	2,340,304	78,987
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	4,476,952	240,372
Paraja dhe ekuivalentë të saj	956,693	467,661
Totali	7,773,949	787,020

Cilësia e kredisë së letrave me vlerë të investimeve sipas klasifikimit të Standard and Poor janë të detajuara si më poshtë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Vlerësimi i tanishëm: B4 (Shqipëria)	6,817,256	319,359
Balanca me 31 dhjetor 2013	6,817,256	319,359

Më 31 dhjetor 2013, aktivët e mbajtura nga Fondi nuk janë as me vonesë e as të zhvlerësuar (2012:nuk ka).

b) Rreziku i likuiditetit

Tabela e mëposhtme analizon aktivët financiarë dhe detyrimet e Fondit në grupimet përkatëse të maturimit bazuar në periudhën e mbetur në pasqyrën e pozicionit financiar deri në datën kontraktuale të maturimit. Shumat në tabelë janë flukset e parasë të aktualizuara kontraktuale më 31 dhjetor 2013 dhe 2012:

31 dhjetor 2013						
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivët						
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	-	-	138,629	2,201,675	2,340,304
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim		-	-		4,476,952	4,476,952
Paraja dhe ekuivalentë të saj	956,692	-	-	-	-	956,692
Totali	956,692	-	-	138,629	6,678,627	7,773,949
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	9,535	-	-	-	-	9,535
Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave	28,609	-	-	-	-	28,609
Totali	38,144	-	-	-	-	38,144
Rreziku i likuiditetit	918,548	-	-	138,629	6,678,627	7,735,804
Akumulimi	918,548	918,548	918,548	1,057,177	7,735,804	

31 dhjetor 2012						
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivët						
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	-	-	-	78,987	78,987
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	-	-	-	119,239	121,132	240,372
Paraja dhe ekuivalentë të saj	467,661	-	-	-	-	467,661
Totali	467,661	-	-	119,239	200,119	787,020
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	803	-	-	-	-	803
Totali	803	-	-	-	-	803
Rreziku i likuiditetit	466,858	-	-	119,239	200,119	786,217
Akumulimi	466,858	466,858	466,858	586,098	786,217	1,572,434

c) Rreziku i tregut

Ekspozimi ndaj rrezikut të monedhës së huaj

Nuk ka.

Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit

Një analizë e ndjeshmërisë të Fondit në një rritje ose rënie të normave të interesit të tregut (duke supozuar që nuk ka lëvizje asimetrike të kurbave të kthimit si dhe një gjendje të pandryshueshme financiare) është si vijon:

2013		
Normat e interesit	Rënie 100 pb	Rritje 100 pb
Efekti i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	216,554,873	(216,554,873)
2012		
Normat e interesit	Rënie 100 pb	Rritje 100 pb
Efekti i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	279,041,418	(279,041,418)

Strategjia e investimit

Shoqëria Administruese i menaxhon aktivet e Fondit sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për investime dhe riskut të marrë përsipër. Objektivat afatgjatë për shpërndarjen e aktiveve të Fondit janë si më poshtë:

Klasa	Minimumi	Objektivi	Maksimumi
Bono thesari e Obligacione të qeverisë shqiptare	30%	80%	100%
Bono thesari e Obligacione e të shteteve të BE-së	0%	0%	35%
Depozita bankare	0%	20%	100%
Tituj të emtuar dhe të garantuar nga autoritetet lokale	0%	0%	30%
Kuotat të fondeve të investimit	0%	0%	30%
Letra me vlerë të tregtueshme në bursë apo të tjera tregje shqiptare të miratuara nga AMF-ja.	0%	0%	20%
Derivate financiare	0%	0%	10%

Pasqyra e strukturës së investimeve më 31 dhjetor 2013 paraqitet si më poshtë:

	Vlera në datën e raportimit	Si % të totalit të aktiveve të fondit
Obligacione Qeveritare	6,678,627	85.91%
Bono thesari	138,629	1.78%
Depozita	912,144	11.73%
Paraja dhe ekuivalentët e saj	44,549	0.57%
31 dhjetor 2013	7,773,949	100
	Vlera në datën e raportimit	Si % të totalit të aktiveve të fondit
Obligacione Qeveritare	200,119	25.43%
Bono thesari	119,239	15.15%
Depozita	437,493	55.59%
Paraja dhe ekuivalentët e saj	30,167	3.83%
31 dhjetor 2012	787,018	100,00%

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
	Niveli 2	Niveli 2
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	2,340,304	78,987
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	6,871,769	368,952
Paraja dhe ekuivalentët e saj	956,693	467,661
Totali	10,168,766	915,600

Të ardhurat nga interesi

Të ardhurat nga interesi përbehen si më poshtë:

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Obligacione të Qeverisë	247,075	2,060
Të ardhurat nga interesi i depozitave	5,555	9
Të ardhurat nga interesi i llogarive rrjedhëse	21	-
Totali	252,651	2,069

Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Aktive financiare të mbajtura për tregtimin me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	3,267	2,005
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	3,267	2,005
Fitime të realizuara nga investimet	11,041	2,149
Humbje të realizuara nga investimet	(57,685)	-
Fitime të porealizuara nga investimet	132,834	2,970
Humbje të porealizuara nga investimet	(129,568)	(965)
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	(43,378)	4,154

Humbje nga kursi i kembimit

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Fitime të realizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	10,135	74
Humbje të realizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	(3,559)	-
Fitime të perealizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	652,985	8,421
Humbje të perealizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	(678,301)	(8,590)
Totali	(18,740)	(95)

Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes

Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes janë paraqitur si më poshtë:

Afatgjata	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Obligacione Qeveritare	2,201,675	78,987
	2,201,675	78,987
Afatshkurtra		
Bono Thesari	138,629	-
	138,629	
Totali	2,340,304	78,987

Aktivet financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes mund të detajohen përsa i përket kategorive si në vijim:

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Bono thesari	140,200	(11,610)	-	10,038	138,628
Obligacione Qeveritare	2,088,980	85,840	33,627	(6,771)	2,201,676
31 dhjetor 2013	2,229,180	74,230	33,627	3,267	2,340,304

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Obligacione Qeveritare	69,795	7,187	-	2,005	78,987
31 dhjetor 2012	69,795	7,187	-	2,005	78,987

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 janë paraqitur më poshtë:

Bono Thesari	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	-	-
Blerje gjatë vitit	140,200	-
Të maturuara gjatë vitit	-	-
Më 31 dhjetor	140,200	-

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	69,795	-
Blerje gjatë vitit	2,018,880	69,795
Të maturuara gjatë vitit	305	-
Më 31 dhjetor	2,088,980	69,795

Aktive financiare të mbajtura deri në maturim

Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim mund të detajohen përsa i përket maturimit si më poshtë:

Afatgjata	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Obligacione Qeveritare	4,476,952	121,132
	4,476,952	121,132
Afatshkurtra		
Bono thesari	-	119,239
Totali	4,476,952	240,371

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlllogaritur	Vlera neto
Obligacione Qeveritare	4,275,960	144,115	56,877	4,476,952
31 dhjetor 2013	4,275,960	144,115	56,877	4,476,952

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlllogaritur	Vlera neto
Bono thesari	125,603	(6,364)	-	119,239
Obligacione Qeveritare	115,860	3,915	1,357	121,132
31 dhjetor 2012	241,463	(2,449)	1,357	240,371

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim më 31 dhjetor 2013 janë paraqitur më poshtë:

Bono thesari	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	125,603	-
Blerje gjatë vitit	-	125,603
Të maturuara gjatë vitit	(125,603)	-
Më 31 dhjetor	-	125,603

Obligacione qeveritare	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	115,860	-
Blerje gjatë vitit	4,159,594	115,860
Të maturuara gjatë vitit	-	-
Fitim nga rivleresimi valutor	506	-
Më 31 dhjetor	4,275,960	115,860

Paraja dhe ekuivalentë të saj

Për qëllime të pasqyrës së flukseve parasë, paraja dhe ekuivalentet e saj përfshijnë tepricat e mëposhtme me maturim origjinal prej më pak se 90 ditë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Llogaritë rrjedhëse me banken kujdestare	44,549	30,168
Total i llogarive rrjedhëse	44,549	30,168
Depozita me banken kujdestare	911,300	437,475
Interesi i perlllogaritur	844	18
Totali i depozitave	912,144	437,493
Totali i parasë ekuivalentë të saj	956,693	467,661

Detyrime të tjera

Detyrimet e tjera përfshijnë tatimin në burim mbi të ardhurat personale të mbajtur nga Shoqëria Administruese në lidhje me përfitimet kapitale nga tërëhjetet e kontributoreve gjatë muajit Dhjetor. Shoqëria administruese vepron si agjent mbledhës për Fondin, sipas ligjit nr. 8438 "Tatimi mbi të ardhurat" i datës 28.12.1998.

Aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Kapitali i nëshkruar	786,208	-
Kontributet kapitale kumulative	8,880,822	805,870
Pagesa të kapitalit kumulative	(2,053,097)	(24,832)
Kontributet kumulative të kapitalit neto	7,613,934	781,038
Fitimet e perealizuara neto kumulative	3,267	2,005
Fitimet e realizuara neto kumulative	206,007	4,218
Shpenzime të tjera neto kumulative	(87,721)	(1,053)
Totali i aktiveve neto që i atribuohet kontribuesve	7,735,486	786,208
Numri i njërive të fondit	532,091	55,882
Aktivet për njësi	14,538	14,069

Palët e lidhura

Palët konsiderohen si të lidhura në qoftë se njëra palë ka aftësinë për të kontrolluar palën tjetër ose të ushtrijë ndikim të rëndësishëm mbi palën tjetër në marrjen e vendimeve financiare ose operationale.

Palët e lidhura të Fondit janë Raiffeisen INVEST - Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a, e cila menaxhon Fondin, banka kujdestare e Fondit dhe Raiffeisen Bank sh.a. si aksionar i vetëm i shoqërisë administruese. Që nga dhe për vitin që përfundon më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të:

Paraja dhe ekuivalentët e saj	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Llogari rrjedhëse me Bankën Kujdestare	44,549	30,168
Totali	44,549	30,168
Depozita		
	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Depozita me Banken Kujdestare	911,300	437,475
Interesi i përlllogaritur	844	18
Totali	912,144	437,493
Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese		
	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	9,535	803
	9,535	803
Të ardhura		
	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2012
Të ardhura nga interes nga depozitat dhe llogaritë rrjedhëse me Bankën Kujdestare	5,576	139
Totali	5,576	139
Shpenzime		
	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2012
Tarifa e Shoqërisë Administruese	68,959	958
Totali	68,959	958

Ngjarje pas datës së bilancit

Nuk ka ngjarje pasuese pas datës së raportimit që mund të kërkojnë ose rregullim ose shpalesje në pasqyrat financiare.





FONDI I PENSIONI

Fondi i Pensionit



pwc

Raport i audituesit të pavarur

Për Aksionarët dhe Bordin e Drejtorëve të Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive" sh.a.

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të bashkëlidhura të Fondit Vullnetar të Pensionit Raiffeisen ("Fondi"), të cilat përbëhen nga pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2013, pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse, pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave të pensionit dhe pasqyra e fluksit të parasë për vitin ushtrimor të mbyllur në këtë datë si dhe nga një përmbledhje e politikave të rëndësishme të kontabilitetit dhe e shënimeve të tjera shpjeguese.

Përgjegjësia e drejtimit për pasqyrat financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar, dhe për çdo kontroll të brendshëm që drejtimi i përcakton si të rëndësishëm për përgatitjen e pasqyrave financiare pa gabime materiale, qofshin për shkak të mashtrimit apo gabimit.

Përgjegjësia e audituesit

Përgjegjësia jonë është të shprehim një opinion mbi këto pasqyra financiare duke u bazuar në auditimin tonë. Ne e kryem auditimin në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit. Këto standarde kërkojnë që ne të zbatojmë kërkesat etike dhe të planifikojmë dhe të kryejmë auditimin për të përfitur siguri të arsyeshme për mungesën e gabimeve materiale në pasqyrat financiare.

Një auditim përfshin kryerjen e procedurave për mbledhjen e evidencave të auditimit që mbështesin shumat dhe shënimet shpjeguese në pasqyrat financiare. Procedurat e përzgjedhura varen nga gjykimi i audituesit, duke përfshirë edhe vlerësimin e riskut të gabimeve materiale të pasqyrave financiare, qofshin ato për shkak mashtrimesh apo gabimesh. Në kryerjen e këtyre vlerësimeve të riskut, audituesi merr në konsideratë kontrollin e brendshëm në lidhje me përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare për të përcaktuar procedurat e auditimit që i përshtaten rrethanave, por jo për të shprehur një opinion mbi efektivitetin e kontrolleve të brendshme të njësisë. Një auditim përfshin gjithashtu vlerësimin e përshtatshmërisë së parimeve të përdorura të kontabilitetit dhe arsytueshmërinë e vlerësimeve kontabel të kryera nga drejtimi, si dhe vlerësimin e paraqitjes së përgjithshme të pasqyrave financiare. Ne besojmë se evidenca e marrë është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të mbështetur opinionin tonë.

Opinion!

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare të bashkëlidhura japin një paraqitje të drejtë, në të gjitha aspektet materiale, të pozicionit financiar të Fondit Vullnetar të Pensionit Raiffeisen më 31 dhjetor 2013 si dhe të performancës së tij financiare dhe të flukseve të parasë për vitin e mbyllur më këtë datë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

Çështje të tjera

Pasqyrat financiare të Fondit për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2012 janë audituar nga një kompani tjetër auditimi, raporti i të cilit daton më 26 mars 2013 dhe shpreh një opinion të pamodifikuar mbi këto pasqyra financiare. Opinioni ynë nuk është i kualifikuar mbi këtë çështje.

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k.

5 maj 2014

Tiranë, Shqipëri

Kodra

Auditues ligjor

Kledian Kodra, FCCA

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen ("Fondi") është një fond pensioni me ofertë publike i licensuar nga Autoriteti i Mbyqyrjes Financiare ("AMF") bazuar në ligjin nr. 10197 më datë 10 dhjetor 2009 "Mbi fondet vullnetare të pensionit" dhe bazuar në vendimin nr.107 më datë 18 tetor 2011.

Qëllimi i fondit është të gjenerojë rritje kapitale afatmesëm dhe afatgjatë duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për pension dhe riskut të marrë përsipër. Ky qëllim synohet të arrihet duke tregtuar një portofol të përbërë kryesisht nga instrumenta financiarë të emetuar dhe garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Aktivitetet investuese të fondit manaxhohen nga Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. ("Shoqëria Administruese")

Fondi i ofron investimin në kuota një grupi të gjerë investitorësh të cilët janë individë, nëpërmjet planeve të pensionit individuale ose profesionale. Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi First Investment Bank Albania sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen ("Depozitari"). Shoqëria Administruese dhe Depozitari do të mbajnë aktivitet, veprimet dhe regjistrimet e veta të ndara nga aktivet, veprimet dhe regjistrimet kontabël të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen.

Pasqyrat financiare

Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse-sipas natyrës së shpenzimeve

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Të ardhura		
Të ardhura nga interesi	12,556,575	7,903,710
Ndryshime të tjera në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitim- humbjes	1,418,055	1,621,411
Totali i të ardhurave neto	13,974,630	9,525,121
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	(2,140,325)	(1,879,039)
Totali i shpenzimeve	(2,140,325)	(1,879,039)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave të pensionit nga operacionet	11,834,305	7,646,082

Pasqyrat e pozicionit financiar

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
AKTIVET		
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	69,482,082	69,537,131
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	103,000,233	40,764,882
Paraja dhe ekuivalentë të saj	3,079,365	4,115,546
TOTALI I AKTIVEVE	175,561,680	114,417,559
DETYRIMET		
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit	218,129	141,061
Detyrime për kërkesa tërheqje nga fondi	225,372	19,468
Detyrime të tjera	624,661	349,152
TOTALI I DETYRIMEVE	1,068,162	509,680
AKTIVET NETO TË FONDIT TË PENSIONIT	174,493,518	113,907,879
Numri i kuotave të emetuara të Fondit të Pensionit	136,809	97,073
AKTIVET NETO PËR NJËSI	1,275	1,173

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	113,907,878	73,865,346
Kontribute kapitale	56,409,622	39,560,155
Tërheqje për pagesat e përfitimeve të pensionit dhe tërheqje të parakohshme	(7,658,288)	(7,163,705)
Rritja neto nga transaksionet kapitale	48,751,334	32,396,449
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet	11,834,305	7,646,083
Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve	174,493,518	113,907,878
NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT		
Kuota të pensionit të emetuara mbi bazën e kontributeve	45,961	35,113
Kuota të pensionit të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve të pensionit/shlyerje	(6,224)	(6,355)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT TË PENSIONIT	39,737	28,758

Pasqyra e flukseve të parasë

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Flukset e parase nga aktiviteti operacional		
Rritja në shumën që i atribuohet kontribuesve	11,834,305	7,646,082
Rregullime për:		
Fitime të porealizuara nga rivlerësimi i letrave me vlerë të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	(1,428,419)	(1,230,908)
Të ardhura nga interesi	(12,556,575)	(7,903,710)
Tarifa e administrimit	2,140,325	1,879,039
Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale	(10,364)	390,503
Ulja në aktivet financiare me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	55,050	-
Rritja në aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	(62,235,351)	(37,893,358)
Ulja në depozita	-	3,000,962
Rritje në detyrimet ndaj Shoqërisë Administruese	77,068	180,993
Rritja në detyrimet e tjera	275,506	6,000
Flukset e parasë të përdorura në operacione	(61,838,091)	(34,314,900)
Interesi i arkëtuar	13,907,929	7,899,983
Tarifa e paguar e administrimit	(2,063,257)	(1,918,971)
Flukset e parasë neto të përdorura në aktivitetet operacionale	(49,993,419)	(28,333,888)
Flukset e parasë nga aktivitetet financuese		
Kontributet kapitale marrë nga kontribuesit	56,409,622	39,560,155

Kontributet kapitale të paguara kontribuesve	(7,452,384)	(7,163,704)
Flukset e parasë neto nga aktivitetet financuese	48,957,238	32,396,451
(Ulje)/ rritje neto në para dhe ekuivalentë të saj	(1,036,181)	4,062,563
Paraja dhe ekuivalentë të parasëtë saj në fillim të vitit	4,115,546	52,983
Paraja dhe ekuivalentë të parasëtë saj në fund të vitit	3,079,365	4,115,546

Manaxhimi i rrezikut financiar

a) Rreziku i kreditor

Investimet e Fondit janë në bono thesari dhe obligacione të Qeverisë së Shqipërisë dhe për këtë arsye Fondi është i ekspozuar ndaj rrezikut të kredisë të Qeverisë së Shqipërisë. Fondi nuk përfshin asnjë kolateral apo përforcues të tjerë të rrezikut të kredisë, e cila mund të reduktojë ekspozimin e Fondit. Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut kreditor më 31 dhjetor është vlera kontabël e aktiveve financiare të përcaktuara më poshtë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	69,482,081	69,537,131
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	103,000,233	40,764,882
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	3,079,365	4,115,546
Totali	175,561,679	114,417,559

Cilësia e kredisë së letrave me vlerë të investimeve sipas klasifikimit të Standard and Poor janë të detajuara si më poshtë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Vlerësimi i tanishëm: B (Shqipëria)	172,482,314	110,302,014
Vlera e mbartur	172,482,314	110,302,014

Më 31 dhjetor 2013, aktivët e mbajtura nga Fondi nuk janë as me vonesë e as të zhvlerësuar (2012:nuk ka).

b) Rreziku i likuiditetit

Tabela e mëposhtme analizon aktivët financiarë dhe detyrimet e Fondit në grupimet përkatëse të maturimit bazuar në periudhën e mbetur në pasqyrën e pozicionit financiar deri në datën kontraktuale të maturimit. Shumat në tabelë janë flukset e mjeteve monetare të aktualizuara kontraktuale më 31 Dhjetor 2013 dhe 2012:

31 Dhjetor 2013	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivët						
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	-	-	51,390,134	18,091,948	69,482,082
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	-	-	-	12,965,474	90,034,759	103,000,233
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	3,079,365	-	-	-	-	3,079,365
Totali	3,079,365	-	-	64,355,608	108,126,707	175,561,679

31 Dhjetor 2013	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	218,129	-	-	-	-	218,129
Të pagueshme ndaj kontribuesve dhe detyrime të tjera	850,034	-	-	-	-	850,034
Totali	1,068,163	-	-	-	-	1068163
Rreziku i likuiditetit	2,011,202			64,355,608	108,126,707	174,493,516
Akumulimi	2,011,202	2,011,202	2,011,202	66,366,809	174,493,516	
31 Dhjetor 2012						
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivët						
Aktivët financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	2,083,030	5,076,422	3,586,319	58,791,360	69,537,131
Aktivët financiare të mbajtura deri në maturim	-	-	-	-	40,764,882	40,764,882
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	4,115,546	-	-	-	-	4,115,546
Totali	4,115,546	2,083,030	5,076,422	3,586,319	99,556,242	114,417,559
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	141,061	-	-	-	-	141,061
Të pagueshme ndaj kontribuesve dhe detyrime të tjera	368,620	-	-	-	-	368,620
Totali	509,681	-	-	-	-	509,681
Rreziku i likuiditetit	3,605,865	2,083,030	5,076,422	3,586,319	99,556,242	113,907,878
Akumulimi	3,605,865	5,688,895	10,765,317	14,351,636	113,907,878	-

c) Rreziku i tregut

Ekspozimi ndaj rrezikut të monedhës së huaj

Nuk ka.

Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit

Një analizë e ndjeshmërisë të Fondit në një rritje ose rënie të normave të interesit të tregut (duke supozuar që nuk ka lëvizje asimetrike të kurbave të kthimit si dhe një gjendje të pandryshueshme financiare) është si vijon:

2013		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekti i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	1,012	(1.012)
2012		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekti i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	1,354	(1.354)

Strategjia e investimit

Shoqëria Administuese i menaxhon asetet e Fondit sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për pension dhe riskut të marrë përsipër. Objektivat afatgjatë për shpërndarjen e aktiveve të Fondit janë si më poshtë:

Klasa	Minimumi	Objektivi	Maksimumi
Aksione ose kuota të fondeve të investimit të licensuara në shtetet anëtare të OECD dhe BE-së	0%	0%	30%
Bono thesari e Obligacione të qeverisë shqiptare	50%	95%	100%
Mjete monetare dhe ekuivalente	0%	5%	100%
Bono thesari e Obligacione e të shteteve të BE-së	0%	0%	100%
Instrumenta borxhi me rating BBB (S&P), Baa3 (Moody's), BBB (DBRS)	0%	0%	30%

Pasqyra e strukturës së investimeve më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 paraqitet si më poshtë:

	Vlera nominale	Kosto	Vlera në datën e raportimit		Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
			1 janar 2013	31 dhjetor 2013	
Obligacione Qeveritare	165,680,000	103,398,273	104,390,283	172,482,314	98%
Bono thesari	-	-	4,524,534	-	-
Depozitë afatshkurtër (5 ditore)	-	-	-	-	-
Paraja dhe ekuivalentë të parasët e saj	-	-	4,115,546	3,079,365	2%
TOTALI			175,561,679	175,561,679	100%

	Vlera nominale	Kosto	Vlera në datën e raportimit		Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
			1 janar 2012	31 dhjetor 2012	
Obligacione Qeveritare	101,700,000	103,398,273	62,268,872	104,390,283	92%
Bono thesari	4,600,000	4,285,636	8,729,415	4,524,534	4%
Depozitë afatshkurtër (5 ditore)	-	-	3,000,962	-	0%
Paraja dhe ekuivalentë të parasët e saj	-	-	53,09	4,115,546	4%
TOTALI			113,030,363	113,030,363	100%

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
	Niveli 2	Niveli 2
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	69,482,081	69,537,131
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	176,015,759	106,353,182
Paraja dhe ekuivalentë të parasët e saj	3,079,365	4,115,546
Totali	248,577,205	180,005,859

Të ardhurat nga interesi

Të ardhurat nga interesi përbehen si më poshtë:

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Obligacione të Qeverisë	12,457,487	7,888,132
Të ardhurat nga interesi i depozitave	96,804	14,259
Të ardhurat nga interesi i llogarive rrjedhëse	2,284	1,318
Totali	12,556,575	7,903,709

Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2012
Aktive financiare të mbajtura për tregtimin me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	1,428,419	1,230,908
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	1,428,419	1,230,908
Fitime të realizuara nga investimet	104,226	481,843
Humbje të realizuara nga investimet	(114,590)	(91,340)
Fitime të porealizuara nga investimet	3,364,172	2,282,213
Humbje të porealizuara nga investimet	(1,935,753)	(1,051,305)
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	1,418,055	1,621,411

Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes

Aktivitet financiar me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes janë paraqitur si më poshtë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Bono Thesari	-	4,524,534
Obligacione Qeveritare	69,482,081	65,012,597
Totali	69,482,081	69,537,131

Aktivitet financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes mund të detajohen përta i përket kategorive si në vijim:

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Obligacione Qeveritare	64,600,000	2,604,453	849,209	1,428,419	69,482,081
31 dhjetor 2013	64,600,000	2,604,453	849,209	1,428,419	69,482,081
	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Bono Thesari	4,600,000	(314,364)	-	238,898	4,524,534
Obligacione Qeveritare	61,700,000	1,698,273	622,314	992,010	65,012,597
31 dhjetor 2012	66,300,000	1,383,909	622,314	1,230,908	69,537,131

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 janë paraqitur më poshtë:

Bono Thesari	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	4,600,000	9,200,000
Blerje gjatë vitit	-	4,600,000
Të maturuara gjatë vitit	(4,600,000)	(9,200,000)
Më 31 dhjetor	-	4,600,000

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	61,700,000	60,000,000
Blerje gjatë vitit	9,000,000	5,500,000
Të maturuara gjatë vitit	(6,100,000)	(3,800,000)
Më 31 dhjetor	64,600,000	61,700,000

Aktive financiare të mbajtura deri në maturim

Aktivitet financiare të mbajtura deri në maturim mund të detajohen përta i përket maturimit si më poshtë:

Afatgjata	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Obligacione Qeveritare	103,000,233	40,764,882
Totali	103,000,233	40,764,882

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera neto
Obligacione Qeveritare	101,080,000	(155)	1,920,388	103,000,233
31 dhjetor 2013	101,080,000	(155)	1,920,388	103,000,233

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera neto
Obligacione Qeveritare	40,000,000	-	764,882	40,764,882
31 dhjetor 2012	40,000,000	-	764,882	40,764,882

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim më 31 dhjetor 2013 janë paraqitur më poshtë:

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Më 1 janar	40,000,000	-
Blerje gjatë vitit	61,080,000	40,000,000
Më 31 dhjetor	101,080,000	40,000,000

Paraja dhe ekuivalentë të saj

Për qëllime të pasqyrës së flukseve parasë, paraja dhe ekuivalentet e saj përfshijnë tepricat e mëposhtme me maturim original prej më pak se 90 ditë:

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Llogaritë rrjedhëse	3,079,365	4,115,546
Totali	3,079,365	4,115,546

Detyrime të tjera

Të përfshira në detyrimet e tjera është tarifë penaliteti me shumën 550,213 lekë (2012: 88,792 lekë) për t'ju paguar të Shoqërisë së Administrimit, për tërheqjen e parakohshme nga fondi i pensioneve. Tarifa e penalitetit llogaritet në përputhje me nenin nr.3 të Rregullores Nr.125 "Mbi penalitetet në lidhje me tërheqjen e parakohshme nga fondet e pensionit" të datës 10 Dhjetor 2010 të lëshuar nga AMF-ja.

Aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Kapitali i përkushtuar	113,907,879	73,865,347
Kontributet kapitale kumulative	56,409,622	39,560,155
Pagesa të kapitalit kumulative	(7,658,286)	(7,163,704)
Kontributet kumulative të kapitalit neto	162,659,215	106,261,798
Fitimet e përealizuara neto kumulative	1,428,419	1,230,907
Fitimet e realizuara neto kumulative	12,660,800	8,385,553
Shpenzime të tjera neto kumulative	(2,254,916)	(1,970,379)
Totali i aktiveve neto që i atribuohet kontribuesve	174,493,518	113,907,879
Numri i njërive të fondit	136,809	97,073
Aktivet për njësi	1,275	1,173

Palët e lidhura

Palët konsiderohen si të lidhura në qoftë se njëra palë ka aftësinë për të kontrolluar palën tjetër ose të ushtrojë ndikim të rëndësishëm mbi palën tjetër në marrjen e vendimeve financiare ose operationale.

Palët e lidhura të Fondit janë Raiffeisen INVEST - Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a., e cila menaxhon Fondin, banka kujdestare e Fondit dhe Raiffeisen Bank sh.a. si aksionar i vetëm i shoqërisë administruese. Që nga dhe për vitin që përfundon më 31 dhjetor 2013 dhe 2012 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të:

Paraja dhe ekuivalentë të parasë	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Llogari rrjedhëse me Bankën kujdestare	3,079,365	4,115,546
Totali	3,079,365	4,115,546
Detyrime ndaj Shoqërisë administruese	31 dhjetor 2013	31 dhjetor 2012
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë administruese	218,129	141,061
Tarifë penalizimi për mbarim të parakohshëm të kontratës	550,213	88,792
	768,342	229,853
Të ardhura	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2012
Të ardhura nga interesat nga depozitat me Bankën kujdestare të maturuara Brenda vitit dhe llogaritë rrjedhëse	99,088	15,577
Totali	99,088	15,577
Shpenzime	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2013	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2012
Tarifa e Shoqërisë administruese	2,140,325	1,879,039
Totali	2,140,325	1,879,039

Ngjarje pas datës së bilancit

Nuk ka ngjarje pasuese pas datës së raportimit që mund të kërkojnë ose rregullim ose shpalesje në pasqyrat financiare.

Rreth Raiffeisen Invest Sh.a.

- Raiffeisen INVEST është shoqëria e parë e licensuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare për menaxhimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive (fondeve të investimit) dhe fondeve të pensionit vullnetar;
- Raiffeisen INVEST ka si aksionar të vetëm Raiffeisen Bank Albania;
- Në fund të vitit 2013 Raiffeisen INVEST kishte nën menaxhim një total asetesh prej mbi 360,000,000 Euro dhe mbi 30,000 investitorë;
- Objektivi i Raiffeisen INVEST është të jetë lider në tregun shqiptar në fushën e menaxhimit të fondeve të investimit dhe pensionit duke i ofruar investitorëve menaxhim superior të aseteve të tyre, shërbim cilësor, dhe një proces investimi, i cili udhëhiqet nga integriteti, profesionalizmi dhe transparenca.

