

Raiffeisen Invest Albania

Raport Vjetor 2014

Fondi i Investimit Prestigj
Fondi i Investimit Euro
Fondi i Pensionit Vullnetar

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

Kthimi nga investimi dhe vlera e asetëve pësojnë luhatje 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 fondeve, të audituara nga shoqëria PriceWaterhouseCoopers sh.p.k. për vitin 2014.

Përmbajtja

Shoqëria e administrimit	65
Mesazh nga Kryetari i Bordit të Administrimit	66
Letër për investitorët	67
Raport i menaxherëve të fondeve	69
Performanca e Fondeve (Dhjetor 2014)	69
Fondi Prestigj	70
Performanca	70
Specifika të portofolit	70
Strategjia për vitin 2015	70
Fondi Euro	72
Performanca	72
Specifika të portofolit	72
Strategjia për vitin 2015	72
Fondi i Pensionit	74
Performanca	74
Specifika të portofolit	74
Strategjia për vitin 2015	74
Pasqyrat financiare	75
Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël	75
Manaxhimi i rrezikut financiar	78
Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare	79
Vlerësimet dhe gjykimet kritike kontabël	80
Vlera e drejtë e investimeve e pakotuara në një treg aktiv	80
Palët e lidhura	80
Ngjarje pas datës së raportimit	80
Fondi Prestigj	84
Pasqyrat financiare	85
Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse-sipas natyrës së shpenzimeve	85
Pasqyrat e pozicionit financiar	85
Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave	86
Pasqyra e flukseve të parasë	86
Manaxhimi i rrezikut financiar	87
Strategjia e investimit	89
Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare	89
Të ardhurat nga interesi	90
Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë	90
Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	90
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	91
Paraja dhe ekuivalentë të saj	92
Detyrime të tjera	93

Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	93
Palët e lidhura	93
Prezantimi sipas bazave të matjes	94
Fondi Euro	98
Pasqyrat financiare	99
Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse-sipas natyrës së shpenzimeve	99
Pasqyrat e pozicionit financiar	99
Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave	100
Pasqyra e flukseve të parasë	100
Manaxhimi i rrezikut financiar	101
Strategjia e investimit	102
Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare	103
Të ardhurat nga interesi	103
Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë	104
Humbje nga kursi i këmbimit	104
Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	104
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	105
Investime në fonde të kuotuar	106
Paraja dhe ekuivalentë të saj	106
Detyrime të tjera	107
Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	107
Prezantimi nga matja e kategorive	107
Palët e lidhura	108
Ngjarje pas datës së bilancit	108
Fondi i Pensionit	112
Pasqyrat financiare	113
Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse-sipas natyrës së shpenzimeve	113
Pasqyrat e pozicionit financiar	113
Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave	114
Pasqyra e flukseve të parasë	114
Manaxhimi i rrezikut financiar	115
Strategjia e investimit	116
Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare	117
Të ardhurat nga interesi	117
Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë	118
Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	118
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	119
Paraja dhe ekuivalentë të saj	119
Detyrime të tjera	120
Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	120
Prezantimi sipas bazave të matjes	120
Palët e lidhura	121
Ngjarje pas datës së bilancit	121
Rreth Raiffeisen Invest Sh.a.	122

Shoqëria e administrimit

Selia e Regjistruar	Bulevardi "Bajram Curri", ETC, kati 10, Tiranë, Albania
Këshilli i Administrimit	Serge Guay Drejtor i Shitjeve dhe Rrjetit te Degeve - Raiffeisen Bank Albania, Tiranë
Kryetar	
Nënkryetar	Christa Geyer Drejtoreshë për Evropën Qendrore dhe Lindore - Raiffeisen Capital Management - Austri
Anëtarë	Barbora Valkova Raiffeisen Bank International - Asset Management - Austri Donalda Gjorga Chief Dealer - 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
Menaxherët e Shoqërisë	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. Bulevardi "Dëshmorët e Kombit", Kullat Binjake, Kulla 1, kati 10, Tiranë

Mesazh nga Kryetari i Bordit të Administrimit

Ne jemi të kënaqur të raportojme se Kompania jonë e Menaxhimit të Aseteve ka realizuar edhe një herë një performancë solide më të lartë se pritshmeritë tona. Pavarësisht nga kushtet e vështira ekonomike në Shqipëri dhe disa paqëndrueshmëri në tregjet botërore, Raiffeisen Invest ka qenë i suksesshëm duke i ofruar kthime nga investimi më se të kënaqshme investitoreve të tyre. Asetet nën menaxhim kanë tejkaluar vlerën 450 milionë euro duke e bërë Raiffeisen Invest një lojtar kyç në fushën e institucioneve financiare Shqiptare. Ne jemi krenar të konfirmojmë edhe një herë se jemi i vetmi institucion financiar që ofron Fonde Investimi në tregun Shqiptar.

Fondet e investimeve Raiffeisen mbeten një zgjidhje strategjike kyç për klientët tanë, për të diversifikuar siç duhet kursimet e tyre dhe për të maksimizuar kthimin nga investimi. Gjatë vitit 2014, investitorët tanë, tashmë të mëdhenj në numër, vazhdojnë të përfitojnë një kthim që i tejkalon normat mesatare të tregut të depozitave për horizonte investimi të ngjashme. Përveç gjenerimit të kthimeve më të larta në krahasim me instrumentat tradicionale të depozitave, klientët e Fondit Prestigj dhe Euro janë gjithashtu duke kontribuar në rritjen ekonomike të vendit të tyre me anë të marrjes pjesë në financimin e shtetit Shqiptar.

Raiffeisen Invest vazhdon të ndjek një strategji të kujdesshme investimi në mënyrë që të sigurojë kthime të përshtatshme duke minimizuar në të njëjtën kohë dhe rrezikun e luhatshmërisë. Ne jemi të kënaqur të raportojme se çmimi i kuotës i të treja fondeve tona (Prestigj, Euro dhe Pension), është rritur në mënyrë të vazhdueshme gjatë vitit 2014. Për vitin e ardhshëm, normat e interesit në monedhën vendase pritet të mbeten në nivele të ulëta në treg, ndërsa në ekonominë kryesore perëndimore ka pritshmëri për një rritje të mundshme të normave të interesit. Me nivelin e përgjithshëm të besimit që ka dhënë shenja pozitive për vitin 2015, Fondet e Investimit Raiffeisen do të mbeten një produkt shumë i mirë investimi dhe ekipi ynë i ekspertëve do të vazhdojë të menaxhojë portofolet e fondeve në një mënyrë shumë pro-aktive për të maksimizuar kthimin për investitorët tanë, ndërsa mbeshtet parimin e investimit me rrezik të ulët.

Në emër të Bordit Drejtues, unë do të doja sinqerisht të falenderoja të gjithë punonjësit tanë, klientët dhe partnerët e biznesit për përkrahjen e tyre të çmuar gjatë vitit 2014. Ne e shikojmë vitin e ardhshëm me një entuziazëm të vazhdueshëm.



Serge Guay

Kryetari i Bordit të Administrimit

Letër për investitorët

Të nderuar Investitorë !

Viti 2014 ishte një vit pozitiv dhe i suksesshëm për të 3 fondet e menaxhuara nga Raiffeisen INVEST. Asetet nën menaxhim u rritën me 26% krahasuar me vitin paraardhës, duke arritur në rreth 456 milionë euro dhe numri i investitoreve i kaloi 33,000. Rritjen më të lartë të fondeve të investimit e shënoi Fondi Euro me rreth 45%, ndërsa fondi Prestigj u rrit me 23%. Rritje të dukshme dhe relativisht të qëndrueshme ka patur edhe fondi i Pensionit me 33% krahasuar me vitin 2013.

Fondet e investimit tashmë janë një realitet i rëndësishëm për sektorin financiar në Shqipëri dhe informacioni në lidhje me këto fonde dhe mënyrën e funksionimit të tyre është rritur në tregun shqiptar. Raiffeisen Invest ka kontribuar në këtë aspekt nëpërmjet rritjes së nivelit të besueshmërisë dhe transparencës me investitorët, përditesimit të dokumentacionit kryesor informues sic është prospekti i fondit, trainimeve të vazhdueshme të stafit të shitjes apo shpërndarjes së materialeve informuese. Ky fakt ka bërë që të kemi rritje të aseteve të fondeve që menaxhon kompania, dhe që investitorët të mësojnë me produktet tradicionale bankare të zgjedhin Fondin e Investimeve si një alternativë investimi. Fondet e investimit i kanë ofruar publikut mundësi komode për të investuar kursimet e tyre në Lek dhe në Euro, dhe njëkohësisht të diversifikojnë investimet jashtë spektrit të produkteve thjesht bankare. Po kaq i rëndësishëm ka qënë edhe roli i Fondit të Pensionit, si një mekanizëm efikas për të suplementuar të ardhurat e pensionit duke rritur kursimet e tyre gjatë viteve të kontributit.

Gjatë vitit 2014 fondet e investimit dhe fondi i pensionit u karakterizuan nga një performancë shumë e mirë e portofolit, duke i siguruar investitorëve një kthim të kënaqshëm në bazë vjetore. Ky fakt bëhet edhe më evident kur krahasohet me ecurinë e normave të interesit të sistemit bankar në tregun shqiptar dhe duke patur parasysh që gjatë 2014 janë regjistruar nivelet më të ulëta të normave të interesit në depozita dhe letra me vlerë në tregun vendas por edhe atë ndërkombëtar. Gjatë 2014-s, 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.

Ekonomia shqiptare shënoi një rritje të ngadaltë ekonomike, megjithëse pati përmirësim në gjysmën e dytë të vitit 2014, por presionet e përgjithshme inflacioniste mbetën të dobëta dhe rritja ekonomike ishte nën potencial. Besimi i ulët i agjentëve ekonomikë si pasojë e ngadalësimi të të ardhurave, dhe hezitimi i bankave për të kredituar ekonominë duke mbajtur kushtet e shtrënguar të financimit, kontribuan drejt një niveli të dobët të konsumit dhe investimeve private. Të gjithë këta faktorë diktuan ndjekjen e një politike monetare lehtësuese nga ana e Bankes së Shqipërisë duke ulur normën bazë të interesit tre herë gjatë vitit 2014 dhe duke shënuar nivelin 2.25% në Dhjetor 2014. Inflacioni në muajin dhjetor shënoi vlerën 0.7%. Rënia e theksuar e inflacionit u diktua nga rritja e ulët e çmimeve të prodhimeve ushqimore dhe nga rënia e vazhduar e çmimit të naftës, e cila ka ulur më tej kostot e prodhimit e të transportit të mallrave dhe të shërbimeve. Ambienti i jashtëm ekonomik ka ushtruar presione dizinflacioniste mbi ekonominë shqiptare dhe kjo tendencë pritet të jetë e pranishme edhe gjatë vitit 2015.

Sistemi bankar gjithashtu 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 1-vjeçare në Lek ishte 1.65%, kundrejt vlerës 2.50% të shënuar një vit më parë, ndërsa norma e interesit mesatar për depozitat me afat në euro ishte 0.62% përkundëjt nivelit 1.35% një vit më parë. Një rënie e tillë i atribuohet dy faktorëve kryesorë: tepërisë së likuiditetit të sistemit bankar, dhe politikës monetare akomoduese të ndjekur nga Banka Qendrore.

Përsa i takon ambientit të jashtëm, ekonomia botërore ka treguar ecuri pozitive dhe ritme më të larta rritjeje në pjesën e dytë të vitit 2014. Presionet inflacioniste janë zbutur dukshëm, si pasojë e rënies së vazhdueshme të çmimeve të lëndëve të para dhe energjetike. Cmimi i naftës për fuçi ka ndjekur trajektoren rënëse të filluar që në muajin gusht të këtij viti. Bankat Qendrore kryesore i kanë lënë normat e tyre bazë të interesit në nivele shumë të ulëta, respektivisht në 0.05% BQE, në 0.15% Rezerva Federale, në 0.5% Banka e Anglisë dhe në 0-0.1% Banka e Japonisë.

Treguesit e besimit të biznesit dhe të konsumatorëve paraqiten më optimistë për Eurozonën për 2015-en dhe luhatjet e rritjes ekonomike projektohen t'i lënë vendin një trendi rritës në horizontin afatmesëm.

Pavarësisht zhvillimeve pozitive, në tregjet financiare ndërkombëtare, ka dominuar pasiguria kryesisht gjatë pjesës së dytë të vitit 2014, ndikuar nga zhvillimet dhe konfliktet gjeopolitike në rajone të caktuara. Kjo ka bërë që performanca e klasave të aseteve të tilla si obligacione, bono apo fonde investimi të ketë luhatshmëri gjatë vitit. Rritja e pasigurisë ka bërë që investitorët të kenë më shumë kërkesë për instrumente të sigurta sic janë obligacionet qeveritare të emetuara nga vendet e Eurozonës. Gjithashtu parashikimi për fillimin e programit të blerjes së këtyre obligacioneve nga Banka Qendrore Europiane në fillim të 2015, ndikoi në rritjen e kërkesës për këto instrumente, të cilat shënuan dhe performancën më të mirë vjetore në klasën e aseteve. Programi i blerjes së obligacioneve qeveritare nga BQE synon injektimin e likuiditetit në treg duke ulur në të njëjtën kohë nivelet deflacioniste dhe stimuluar rritjen ekonomike për vendet e Eurozonës.

Për shkak të dinamikës së ecurisë së fondeve dhe të ambientit ekonomik aktiviteti i fondeve të investimit është përqendruar

në rritjen e kontrolluar të nivelit të asetëve të fondeve gjatë gjithë vitit, në sigurimin e performancës konkurruese dhe të kënaqshme për investitorët dhe në menaxhimin efikas të rrezikut të likuiditetit dhe rrezikut të prodhuara nga ndryshimi i normave të interesit. Aktiviteti i fondit Prestigj ishte relativisht i lartë gjatë vitit 2014 dhe për pasojë u kryen investime të balancuara midis maturimeve afatshkurtëra dhe afatgjata. Më e theksuar rritja e aktivitetit të Fondeve Prestigj dhe Euro ishte gjatë gjysmës së parë të vitit 2014, ndërsa në pjesën e dytë kjo rritje u ngadalësua, por gjithsesi niveli i asetëve mbeti i qëndrueshëm deri në fund të vitit.

Për të treja fondet nën menaxhim, Prestigj, Euro dhe Pension u ndoq një politikë investimi e fokusuar mbi parimet e performancës pozitive, rrezikut të ulët dhe luhatshmërisë së kontrolluar nga ana e menxherëve të fondeve. 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. Fondi Euro pati gjithashtu ekspozim në instrumente financiare të borxhit të vëndeve të Eurozonës, të cilat shënuan performancë shumë të mirë gjatë vitit 2014.

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.

Raiffeisen INVEST promovon fonde konservative, të cilët kanë fokus shërbimin për masën e gjerë të investitorëve me objektiva të qëndrueshme investimi. Ne besojmë se kjo strategji i shërben më mirë tregut vendas i cili është ende i ri në këtë fushë.

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 tani dhe në të ardhmen.

Sinqerisht,



Resmi Hibraj
Administrator i Pergjithshëm

Raport i menaxherëve të фондеве



Performanca e Фондеве (Dhjetor 2014)

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

Fondi	1 vit (kthimi në bazë vjetore 31.12.2013-31.12.2014)	Që nga krijimi i fondit (kthimi total)
Prestigj	5.20%	20.74% (prej 1.3.2012)
Euro	3.39%	7.21% (prej 22.11.2012)
Pension	5.45%	34.49% (prej 31.12. 2010)

b) Kostot e Фондеве

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

c) Tregues të Riskut

Fondi	Duration	Modified Duration	Standard Deviation	*VAR
Prestigj	2.38	2.29	2.76%	97.60%
Euro	1.82	1.77	0.83%	75.60%
Pension	3.60	3.46	1.70%	

*VAR shpreh probabilitetin që një investitor fiton më shumë se mesatarja e interesit të depozitës bankare 1-vjeçare për një periudhë investimi një mujore.

Fondi Prestigj

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

Performanca

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2014 ka qenë 5.20%.

Specifika të portofolit

Gjatë vitit 2014 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 normën mesatare të interesit ofruar në sistemin bankar për depozitat me afat 12 muaj. Ky objektivi u arrit me sukses. Vlera neto e aseteve të fondit arriti në 375 milionë Euro në dhjetor të 2014.

Fondi prodhoi një performancë të kënaqshme për investitorët në një mjedis ekonomik ku normat e interesit ishin ndër më të ulëta historike. Objektivi tjetër i rëndësishëm ishte menaxhimi efektiv i likuiditetit duke rritur pjesën e aseteve me maturim afatshkurtër dhe ulur kohëzgjatjen (duration) mesatare të portofolit të investimit.

Gjithashtu u rritën investimet në obligacione me kupon të ndryshueshëm për të ulur nivelin e duration dhe të arrihej një menaxhim më i mirë i riskut që vjen nga ndryshimi i normave të interesit. Likuiditeti i tepërt është investuar si depozitë afatshkurter ose duke përdorur marrëveshjet e riblerjes me bankat lokale.

%	Instrumenti
14	Bono
81	Obligacione
4	Cash/Depozita
1	Repo transactions

Strategjia për vitin 2015

Fondi synon të ruajë një shpërndarje efikase në instrumente të tilla si bono, obligacione, cash, depozita dhe marrëveshje riblerjeje. Normat e interesit të titujve të qeverisë patën trend rënës gjatë vitit 2014 dhe pritshmëritë janë të vazhdojë ky trend edhe gjatë 2015.

Strategjia e investimit të fondit do të jetë e balancuar midis investimeve afatshkurtëra për të siguruar uljen e maturimit mesatar të portofolit (duration) dhe rritjen e pozicionit cash/depozita, dhe investimeve afatgjatë për të siguruar në të njëjtën kohë një kthim të kënaqshëm për investitorët. 5% e aseteve të fondit do të përbëhen nga asete me maturim deri në 1 javë, dhe 5% të tjera nga asete me maturim deri në 1 muaj.

Ndërkohë do të vijojë aplikimi i shkallëzimit të maturimeve me qëllim për të siguruar një përfaqësim optimal të të gjithë kurbës së interesit të instrumenteve.

Top 10 (Investimet Kryesore si % e aseteve)

Fondi Prestigj	
Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 3 vjet – Mat 07.01.2016	9.56
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 29.10.2023	7.93

Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 20.09.2020	5.92
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 18.03.2020	5.56
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 17.03.2021	4.21
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 16.12.2020	4.18
Obligacion Thesari 3 vjet – Mat 16.10.2016	3.96
Obligacion Thesari 5 vjet – Mat 09.08.2018	3.68
Obligacion Thesari 5 vjet – Mat 11.11.2018	3.47
Obligacion Thesari 2 vjet – Mat 21.01.2015	3.39

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 kujdesshem të aseteve duke mbrojtur kapitalin dhe ruajtur nivelin e likuiditetit të nevojshëm.

Performanca

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2014 ka qenë 3.39%.

Specifika të portofolit

Gjatë vitit 2014 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 aseteve të fondit kishte për qëllim diversifikimin e portofolit, me qëllim reduktimin e rrezikut të tregut, dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm.

Një pjesë e portofolit u investua në bono thesari 12-mujore dhe obligacione 2-vjecare të emtuar nga qeveria shqiptare dhe një pjesë tjetër e rëndësishme u investua në obligacione të emetuara nga korporata me klasifikim të lartë rating, që performojnë në industri dhe vende të ndryshme duke rritur diversifikimin e portofolit të investimit.

Fondi Euro pati pak luhatshmëri dhe prodhoi një kthim të kënaqshëm, dukshëm më të lartë se sa mesatarja e depozitave 12-mujore në euro të sistemit bankar.

%	Instrumenti
10	Bono
78	Obligacione
7	Cash/Depozita
5	Shares

Strategjia për vitin 2015

Fondi synon të sigurojë shpërndarjen më efikase të aseteve 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 në 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 vecanërisht 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 cmimeve të bonove dhe obligacioneve dhe fondeve të investimit që tregëtojnë ato. Zhvillimet politike në rajone të ndryshme pritet që të kenë ndikimet e tyre në tregjet ndërkombëtare duke shkaktuar rritje të luhatshmërisë dhe të pasigurisë.

Qeveria Shqiptare pritet të rrimetojë Eurobondin Shqiptar, i cili maturohet në Nëntor 2015 dhe fondi do të synojë investimin në këtë instrument.

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 Qeverise Shqiptare - ALBANI 7 1/2 11/04/15	36.23
Obligacion 2 vjecar i Qeverise Shqiptare - ALBANB 4.65 12/26/15	11.42
Bono Thesari 1 vjecare e Qeverise Shqiptare - ALBANT 0 07/23/15	6.53
Obligacion 2 vjecar i Qeverise Shqiptare - ALBANT 3.50 08/21/16	6.37
Eurobond i Republikes Malit të Zi – MONTEN 7 1/4 04/08/16	3.14
Bono Thesari 1 vjecare e Qeverise Shqiptare - ALBANT 0 12/28/15	3.05
Kuota te Morgan Stanley Investment Fund	2.68
Obligacion Korporate RBI – RBIAV 6 10/16/23	1.77
Obligacion Korporate RBI – RBIAV 6 5/8 05/18/21	1.74
Obligacion Korporate Peugeot – PEUGOT 7 3/8 03/06/18	1.52

Fondi i Pensionit

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen është i denominuar në monedhën lokale (ALL). Objektivi i fondit është të investohen 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

Ne bazë vjetore, kthimi për vitin 2014 ka qenë 5.45%.

Specifika të portofolit

Gjatë vitit 2014 fondi investoi kryesisht në obligacione të emetuara nga qeveria shqiptare në tregun vendas, në ALL. Rënia e normave të interesit për letrat me vlerë duke shënuar nivelet më të ulëta historike ndikoi në rënien e kthimit të fondit.

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.

%	Instrumenti
0	Bono
87	Obligacione
13	Cash/Depozita

Strategjia për vitin 2015

Fondi synon të ruajë balancën e duhur midis bonove, obligacioneve me maturime të ndryshme dhe cash/depozitave. Në fokus do të vazhdojnë të jenë investimet në letra me vlerë afatgjatë duke patur parasysh edhe horizontin me afatgjatë të investitorëve të fondit të pensionit.

Pritshmeritë janë që Fondi i pensionit të ketë rritje gjatë 2015, si rezultat i kontributeve të qëndrueshme nga programet profesionale dhe një interesi të shtuar nga ana e publikut për fondet e pensionit.

Aplikimi i lehtësive fiskale qoftë për individët ashtu edhe për punëdhënësit, i parashikuar në paketën fiskale të vitit 2015, pritet të shërbejë si një nxitje për investitorët për të kursyer më shumë nëpërmjet anëtarësimit në fondin e pensionit vullnetar.

Fondi Pension	
Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 7 vjet – Dhjetor 2021	15
Obligacion Thesari 5 vjet – Gusht 2018	10
Obligacion Thesari 7 vjet – Mars 2020	5
Obligacion Thesari 10 vjet – Tetor 2024	4
Obligacion Thesari 10 vjet – Korrik 2024	4
Obligacion Thesari 7 vjet – Mars 2021	4
Obligacion Thesari 7 vjet – Qershor 2021	3
Obligacion Thesari 7 vjet – Dhjetor 2020	3
Obligacion Thesari 3 vjet – Tetor 2015	3
Obligacion Thesari 10 vjet – Tetor 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 paraqitura, 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 me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes. Këto pasqyra financiare janë paraqitur në Lek Shqiptar ("Lek"), nëse nuk është shprehur ndryshe. Nëse nuk është shënuar, informacioni financiar i raportuar në Lek 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 fondet. Ndryshimet në supozime mund të ketë një ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare në periudhën që supozimet kanë ndryshuar. Manaxhimi beson se supozimet e aplikuara 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".

b) Standardet dhe ndryshimet në standartet ekzistuese efektive më 1 janar 2014

Nuk ka asnjë standart, interpretim apo ndryshim të standarteve ekzistuese të cilat të jenë efektive për herë të parë për vitin financiar që fillon më 1 janar 2014 dhe të kenë një efekt të rëndësishëm në Fond.

Standartet e reja që nuk janë ende efektive për vitin financiar 1 janar 2015 dhe nuk janë adoptuar më herët nga Fondi

Një numër standartesh të reja, ndryshime apo interpretime janë në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë pas 1 janarit 2015, 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.

c) Entiteti i investimit dhe konsolidimi

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

- Fondi ka marrë fonde me qëllim që t'ju sigurojë investitorëve shërbime profesionale të menaxhimit të investimeve.
- Qëllimi i biznesit të Fondit, i cili është komunikuar direkt me investitorët, është të investojë për vlerësimin e kapitalit dhe të ardhurat e investimeve.
- Investimet janë të matur dhe vlerësuar mbi bazën e vlerës së drejtë

d) Aktivet dhe detyrimet financiare

1. Njohja

Aktivitetet financiare njihen në pasqyrën e pozicionit financiar në ditën kur entiteti behet pale kontraktuale në lidhje me një instrument në përputhje me blerjen e rregullt të tij. Një menyrë e rregullt blerjeje ose shitjeje e një instrumenti financiar njihet si date 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) c) regjistrimit të aktivitetit dhe njohjes së fitimit/humbjes neto nga shitja në ditën kur ai livrohët/dergohët 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 aktivitetet të mbajtura me kosto ose kosto të amortizuara; njihet si fitim ose humbje për aktivitetet e klasifikuar si aktive financiare të njohura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; njihet në pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivitetet e vlefshme për shitje.

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

II. Çregjistrimi

Fondet ç' regjistrojnë 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 transferojnë aktive të njohura në pasqyrën e pozicionit financiar, por mbajnë në të gjitha ose kryesisht në të gjitha rreziqet dhe përfitimet e aktivitetit të transferuar, ose një pjesë të tyre. Nëse të gjitha ose kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet mbahen, atëherë aktivet e transferuara nuk çregjistrohen nga pasqyra e pozicionit financiar.

Në transaksionet në të cilat Fondet as nuk mbajnë dhe as nuk transferojnë rreziqet dhe përfitimet e pronësisë mbi aktivet financiare, aktivi ç' regjistrohet nëse kontrolli mbi to humbet.

III. Matja e vlerës së drejtë

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

IV. Identifikimi dhe matja e zhvlerësimit

Në çdo datë raportimi Fondet vlerësojnë, nëse ka një evidencë objektive që aktivet financiare, të cilat nuk mbahen me vlerën e drejtë përmes fitim - humbjes, janë zhvlerësuar. Aktivet financiare zhvlerësohen kur evidenca objektive paraqet që një ngjarje që sjell humbje ka ndodhur pas njohjes fillestare të aktivitetit dhe që ngjarja që sjell humbje ka ndikim në fluksin e ardhshme të parasë së aktivitetit, të cilat mund të maten me besueshmëri.

V. Investime të mbajtura deri në maturim

Investimet e mbajtura deri në maturim janë aktive financiare me pagesa fikse ose të përcaktuara dhe maturitet të fiksuar që Shoqëria ka synimin e qartë dhe aftësinë për të mbajtur deri në maturim, dhe të cilat nuk janë përcaktuar me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes ose në dispozicion për shitje. Investimet e mbajtura deri në maturim mbahen me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Çdo shitje ose riklasifikim i shumave të konsiderueshme të investimeve të mbajtura deri në maturim që nuk janë afër maturimit të tyre do të rezultonte në riklasifikimin e të gjithë investimeve të mbajtura deri në maturim si të disponueshme për shitje, dhe do të parandalonte 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, dhe ndryshimet e vlerës së drejtë njihen menjëherë në fitim ose humbje, siç përshkruhet në politikën kontabël (d) (III).

e) Paraja dhe ekuivalentët 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 amortizuar.

f) Shitja dhe riblerja e marrëveshjeve dhe huadhënia e letrave me vlerë

Marrëveshjet e shitjes dhe riblerjes ("marrëveshjet repo"), të cilat në fakt ofrojnë kthimin e huadhënësit ndaj palës tjetër, trajtohen si transaksione financiare të siguruar. Letra me vlerë të shitura sipas marrëveshjeve të tilla të shitjes dhe të riblerjes nuk çregjistrohen. Letrat me vlerë nuk riklasifikohen në bilanc, përveç nëse i transferuari ka të drejtën sipas kontratës ose zakonisht të shitjes ose të rivendosjes se letrave me vlerë, rast në të cilin ato janë riklasifikuar si të arkëtueshme të riblerjes. Detyrimi korrespondues është paraqitur brenda shumave për shkak të bankave të tjera ose fondeve të tjera të marra hua.

Letrat me vlerë të blera sipas marrëveshjeve për t'u rishitur ("marrëveshjet repo të inversuara"), e cila në mënyrë efektive kërkon të sigurojë kthimin e huadhënësit për Grupin, regjistrohen si shkak nga bankat e tjera ose huave dhe paradhënieve për klientët, sipas rastit. Dallimi midis shitjes dhe riblerjes me çmimin e rregulluar nga interesi dhe dividendët, të ardhurat e mbledhura nga pala tjetër, trajtohen si të ardhur nga interesi dhe përllogariten mbi jetën e marrëveshjeve repo duke përdorur metodën e interesit efektiv.

Letrat me vlerë të huazuara për palët e treta për një tarifë fikse janë mbajtur në pasqyrat financiare të konsoliduara në kategorinë e tyre origjinale në pasqyrën e pozicionit financiar përveç nëse pala tjetër ka të drejtën sipas kontratës ose zakonisht të shitjes ose të rivendosjes se letrave me vlerë, rast në të cilin ato janë riklasifikuar dhe paraqitur veç e veç. Letrat me vlerë të huazuara për një tarifë fikse nuk janë të regjistruara në pasqyrat financiare të konsoliduara, nëse këto u shiten palëve të treta, rast në të cilin blerja dhe shitja regjistrohen në pasqyrën e të ardhurave për vitin. Detyrimi për kthimin e letrave me vlerë është regjistruar me vlerën e drejtë në fonde të tjera të marra hua.

g) Llogari të pagueshme dhe të tjera

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

h) 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 aktivi 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 aktivet dhe grupet e tjera. Humbjet nga rënia në vlerë njihen në fitim ose humbje.

Shuma e rikuperueshme e një aktivi 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 aktivin. 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.

i) Kuotat e shlyeshme

Fondet emetojnë kuota të shlyeshme, me kërkesë të investitorit. Kuotat klasifikohen si detyrime financiare. Cdo investitor që ka bërë shlyerje të kuotave të tij, mund të ri-investojë në Fonde nepermjet depozitimit të mjeteve monetare ekuivalente me vlerën e kuotave të kërkuara. 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 Fondeve.

j) Vlera neto e aktiveve

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

k) Vlera e kuotës së fondit

Vlera e një kuote të secilit fond është e barabartë me vlerën neto të aseteve të pjesëtuar me numrin e kuotave në datën e raportimit. Bazuar në politikën e Fondeve, vlera e një kuote në nisjen e secilit prej tyre ishte e barabartë me:

- Lek 1,000 për fondin Prestigj dhe Fondin e Pensionit
- Euro 100 për fondin Euro

l) Investimet në kuota

Investimet në kuota përbëhen nga kuota të fondeve me qellim për të fituar të ardhura të dividendit ose fitimet nga vlerësimi i kapitalit. Investimi njihet fillimisht me kosto, dhe më pas vlerësohet në vlerën e drejtë të përditësuar për të pasqyruar kushtet e tregut në fund të periudhës raportuese. Vlera e drejtë e investimeve është çmimi që do të marrej nga shitja e aktivitetit në një transaksion të rregullt, pa zbritje të kostove të transaksionit.

m) 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 rrjedhese. Të ardhurat nga interesi njihen në bazë përllogaritjeje.

n) 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

Keto shpenzime llogariten në baza ditore.

o) Fitimi / humbje të realizuara

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

p) Fitimi / humbje të porealizuara

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

q) Krahasueshmeria

Të gjitha shumat janë raportuar ose paraqitur me informacione krahasuese.

Manaxhimi i rrezikut financiar

a) Përmbledhje

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 çmimeve), 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 Fondeve.

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, përgjegjëse për administrimin e rrezikut dhe për raportimin në Bordin 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 kontroleve. Politikat e administrimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të reflektuar ndryshimet në kushtet e tregut, produktet dhe shërbimet e ofruara. Fondet, përmes standarteve 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.

b) Rreziku kreditor

Rreziku kreditor lidhet me mundësinë që emetuesi i një instrumenti financiar, pjesë e aktiveve të Fondit, të mos jetë në gjendje të shlyejë pjesërisht ose plotësisht të gjitha detyrimet e tij, cka do të kishte një impakt negativ mbi vlerën e asetëve 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. Fondet nuk përfshijnë asnjë kolateral apo përforcues të tjerë të rrezikut të kredisë, të cilët mund të reduktojnë ekspozimin e tyre.

c) Rreziku i likuiditetit

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Fondet mund të mos jenë në gjendje të gjenerojnë burime të mjaftueshme të parasë për të shlyer detyrimet e tyre në mënyrë të plotë në kohën e duhur ose mund të veprojnë kështu vetëm në kushte që janë materialisht të pafavorshme. Fondet mund të investojnë në mënyrë periodike në instrumenta financiarë të tregtueshme. Si rezultat, Fondet mund të mos jenë në gjendje të likuidojnë shpejt investimet në këto instrumenta në një shumë të afërt me vlerën e tyre të drejtë për të përmbushur kërkesat për likuiditet, ose të jenë në gjendje të përgjigjen ngjarjeve të veçanta si përqendrimi i aftësisë kredimarrëse të një emetuesi të vecantë. Fondet kanë aftësinë të marrin 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 Fondeve, 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

d) 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).

- Fondet Prestigj dhe Pension nuk kanë hyrë në ndonjë shkëmbim ose transaksion derivativ më 31 Dhjetor 2014. Më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 nuk ka aktive ose pasive financiare të cilat janë të shprehura në monedhë të ndryshme nga monedha bazë e Fondeve.
- Per Fondin Euro, më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 të gjitha aktivet dhe detyrimet financiare janë shprehur në Euro. Euro është monedha me të cilën Fondi merr kontributet nga investitorët e tij si edhe monedha baze e strategjisë së investimit të Fondit. Fondi nuk ka hyrë në ndonjë shkëmbim ose transaksion derivativ më 31 dhjetor 2014. Ndajshëmëria e Fondit ndaj rritjes dhe uljes së Lekut kundrejt Euros është si më poshtë: Më 31 dhjetor 2014, 1 EUR ishte ekuivalente me Lek 140.14 (2013: Lek 140.2). Një rritje apo ulje e Lekut me 5% kundrejt Euros, me

31 dhjetor 2014 do te kishte ulur apo rritur aktivet neto dhe te ardhurat gjithëpërfshirëse me Lek 559,428 mijë (2013: Lek 506,531 mijë).

Për cdo analize ndjeshmerie ndikimi i ndryshimit ne nje faktor te vetem eshte prezantuar, me te gjithë faktoret e tjere te pandryshuar. Ky ndryshim ne kursin e kembimit eshte perdorur se brendshmi nga drejtimi dhe eshte nje vleresim i arsyeshem i drejtimin per te prezantuar rrezikun e monedhes se huaj.

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 interesit kundrejt hendekut të limitit të normave të interesit, kompletohet duke monitoruar ndjeshmërinë e aktiveve dhe detyrimeve financiare të Fondeve për skenarë të ndryshëm standart dhe jo-standard të normave të interesit. Skenarët standartë të cilët vlerësohen në mënyrë periodike, përfshijnë 100 pikë bazë (pb) rënie ose ngritje paralele në të gjitha kurbat e kthimit.

e) 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. Objektivi i Fondeve për sa i përket menaxhimit 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 ne raport me situatën e cash-it duhet të mundesoje likuidimin e kerkesave brenda 7 ditëve pune nga dita e kërkesës se vlefshme ne rastet e fondeve të investimit dhe brenda 30 ditëve ne 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 ne Fond.

Administratoret 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 kane adoptuar SNRF 13 në lidhje me dhënien e informacioneve shpjeguese rreth shkallës se 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 cmimet e kuotuar të tregut ose në cmimet 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 ngjashëm 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 cmime, 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 paranë 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 te qeverise shqiptare, si dhe obligacione te qeverive

apo korporatave te huaja. Vlera e drejtë e tyre llogaritet duke përdorur modelin e flukseve të skontuara të parave bazuar në normën e brendshme aktuale të kthimit e përshatshme 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 Menaxherit 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 përshatshmërinë e modelit të vlerësimit, të dhënat hyrëse kryesore si dhe rezultatin e vlerësimit duke përdorur metoda të ndryshme të vlerësimit dhe teknika përgjithësisht të njohura si standarte 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 shumëfisha, 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 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 mbropa- 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:

- 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;
- 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
- 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 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 gjykimit do të ekzistojnë në lidhje me karakteristikat tipike të një njësie ekonomike të investimit kundrejt atyre të Fondeve.

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.

Ngjarje pas datës së raportimit

Nuk ka ngjarje pasuese pas dates se raportimit qe mund te kerkoje rregullim ose shpalesje ne pasqyrat financiare te secilit prej Fondeve.





FONDI PRESTIGJ

Fondi Prestigj



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 2014, 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 Standartet 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 Standartet Ndërkombëtare të Auditimit. Këto standarte 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 Prestigj më 31 dhjetor 2014 si dhe të performancës së tij financiare dhe të flukseve të parasë për vitin e mbyllur më këtë datë në përputhje me Standartet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k.
29 Prill 2015
Tirana, Albania



Aditues ligjor
Enida Cara

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 përbërë 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 përputhje me regjimin fiskal në fuqi. 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 Mbikqyrjes 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

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Të ardhura		
Të ardhura nga interesi	3,215,394	1,879,545
Ndryshime të tjera në vlerën e drejtë të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitim- humbjes	52,411	555,955
Totali i të ardhurave neto	3,267,805	2,435,500
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë Administruese	(646,292)	(319,982)
Shpenzime të tjera operationale	-	(5)
Totali i shpenzimeve operationale	(646,292)	(319,987)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të njësisë	2,621,513	2,115,513

Pasqyrat e pozicionit financiar

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
AKTIVET		
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	20,868,825	15,727,658
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	29,316,386	25,377,993
Paraja dhe ekuivalentë të saj	2,642,842	1,627,199
TOTALI	52,828,053	42,732,850
DETYRIMET		
Detyrime ndaj shoqërisë administruese	55,826	43,963
Detyrime për daljet nga fondi	210,398	90,28
Detyrime të tjera	13,773	5,551
TOTALI I DETYRIMEVE	279,997	139,794
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	52,548,056	42,593,056
Numri i kuotave të emtuara të Fondit	43,521	37,112
AKTIVET NETO PËR NJËSI	1,207	1,148

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajësve të kuotave

(shumat në mijë Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	42,593,056	15,221,687
Kontribute kapitale	23,754,559	35,396,795
Tërheqje për pagesat e përfitimeve dhe tërheqje të parakohëshme	(16,421,072)	(10,140,939)
Rritja neto nga transaksionet kapitale	7,333,487	25,255,856
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet	2,621,513	2,115,513
Aktive neto që i atribuohen mbajësve të njësisë	52,548,056	42,593,056
NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT		
Kuota të emetuara mbi bazën e kontributeve	20,319	31,937
Kuota të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve	(13,909)	(9,162)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT	6,410	22,775

Pasqyra e flukseve të parasë

(shumat në mijë Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Flukset e parasë nga aktiviteti operacional		
Rritja në shumën që i atribuohet kontribuesve	2,621,513	2,115,513
Rregullime për:		
Fitime të përcaktuara nga investimet	(489,698)	(463,136)
Të ardhura nga interesi	(3,215,394)	(1,879,545)
Tarifa e Shoqërisë Administruese	646,292	319,982
Flukset e parasë të marra nga aktivitetet operacionale	542,109	92,813
Rritja në aktivet financiare me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	(4,838,293)	(6,887,287)
Rritja në aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	(3,826,370)	(19,692,140)
Rritje neto në detyrimet ndaj Shoqërisë Administruese	11,863	31,167
Rritja neto në detyrimet e tjera	8,222	5,544
Flukset e parasë të përdorura në operacione	(8,102,469)	(26,449,903)
Interesi i arkëtuar	2,298,935	1,389,051
Tarifa e paguar e Shoqërisë Administruese	(634,429)	(288,814)
Flukset e parasë neto të përdorura në aktivitetet operacionale	(6,437,963)	(25,349,666)
Flukset e parasë nga aktivitetet financiare		
Kontributet kapitale marrë nga mbajtësit e njësisë	23,754,559	35,396,795
Kontributet kapitale të paguara mbajtësive të njësisë	(16,300,953)	(10,090,461)
Flukset e parasë neto nga aktivitetet financiare	7,453,606	25,306,333
Rritje/(ulje) neto në flukset e parasë	1,015,643	(43,333)
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	1,627,199	1,670,532
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	2,642,842	1,627,199

Manaxhimi i rrezikut financiar

a) Rreziku kreditor

Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut kreditor më 31 dhjetor është vlera kontabël e aktiveve financiare të përcaktuara më poshtë:
(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	20,868,825	15,727,658
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	29,316,386	25,377,993
Paraja dhe ekuivalentë të saj	2,642,842	1,627,199
Totali	52,828,053	42,732,850

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

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Vlerësimi i tanishëm: B (Shqipëria)	50,185,211	41,105,651
Balanca me 31 dhjetor 2014	50,185,211	41,105,651

Më 31 dhjetor 2014, aktivët e mbajtura nga Fondi nuk janë as me vonesë as të zhvlerësuar (2013:zero).

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 2014 dhe 2013:

(shumat në mijë Lekë)

31 dhjetor 2014						
	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	105,663	2,220,967	3,296,911	4,826,272	10,419,012	20,868,825
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	2,049,484	844,176	-	713,614	25,709,111	29,316,386
Paraja dhe ekuivalentë të saj	2,642,842	-	-	-	-	2,642,842
Totali	4,797,989	3,065,143	3,296,911	5,539,886	36,128,123	52,828,053
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	55,826	-	-	-	-	55,826
Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave	210,398	-	-	-	-	210,398
Totali	266,224	-	-	-	-	266,224
Rreziku i likuiditetit	4,531,766	3,065,143	3,296,911	5,539,886	36,128,123	52,561,829
Akumuluar	4,531,766	7,596,908	10,893,819	16,433,705	52,561,829	
Akumulimi	1,492,956	3,037,874	4,950,940	11,190,040	42,598,608	

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 financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	1,544,917	1,761,658	4,676,265	7,744,818	15,727,658
Aktivët financiare 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	

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:

2014		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekt i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	312,990	(312,990)

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

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	Objektivi
Tituj te emtuar dhe te garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë	90%
Tituj te emtuar dhe te garantuar nga shtete të BE-së	0%
Depozita bankare	5%
Tituj te emtuar dhe garantuar nga autoritetet vendore dhe korporata te Republikës së Shqipërisë	0%
Tituj te transferueshem dhe instrumente te tjere financiare te borxhit qe tregtohen ne tregje te rregulluara ne nje shtet te BE-se apo cdo shtet te lejuar nga AMF-ja	0%
Kuotat e fondit të investimit	5%
Derivate financiare	0%

Më 31 dhjetor 2014, për të mbrojtur anëtarët e Fondit nga rrezikut të kursit të këmbimit dhe duke pasur parasysh se tregu i letrave me vlerë shqiptare është ende në zhvillim dhe mungon një bursë e përshtatshme, portofoli përbëhet nga bono thesari dhe obligacione qeveritare të lëshuara nga Qeveria Shqiptare.

Rreziku në investime ndërmerret vetëm nga anëtarë të Fondit dhe jo nga Shoqëria Administruese. Për të minimizuar këtë rrezik, Shoqëria Administruese ka përfshirë në strukturën e saj organizative, Komitetin e Investimeve, i cili propozon politikat për alokimin e aseteve dhe investimet dhe një Njësi për Menaxhimin e rrezikut ecila kryen kontrollin sasior dhe cilësor të të gjitha rreziqeve të lidhura me Fondin:

Pasqyra e strukturës së investimeve më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 paraqitet si më poshtë

(shumat në mijë Lekë)

	Vlera në datën e raportimit	Si % të totalit të aktiveve të fondit
Obligacione Qeveritare	42,690,943	81%
Bono thesari	7,494,268	14%
Depozita	1,964,530	4%
Paraja dhe ekuivalentët e saj	17,435	0%
Repo	660,877	1%
31 dhjetor 2014	52,828,053	100%

	Vlera në datën e raportimit	Si % të totalit të aktiveve te fondit
Obligacione Qeveritare	36,604,290	86%
Bono thesari	4,501,361	11%
Depozita	1,490,382	3%
Paraja dhe ekuivalentët e saj	136,817	0%
31 dhjetor 2013	42,732,850	100%

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
	Niveli 2	Niveli 2
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	20,868,825	15,727,657
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	29,316,386	25,377,993
Paraja dhe ekuivalentët e saj	2,642,842	1,627,199
Totali	52,828,053	42,732,850

Të ardhurat nga interesi

Të ardhurat nga interesi përbehen si më poshtë:

(shumat në mijë Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Obligacione të Qeverisë	3,135,361	1,829,200
Të ardhurat nga interesi i depozitave	79,766	50,281
Të ardhurat nga interesi i llogarive rrjedhëse dhe repot	267	64
Totali	3,215,394	1,879,545

Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë

(shumat në mijë Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	(489,698)	463,137
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	(489,698)	463,137
Fitime të realizuara nga investimet	670,237	112,059
Humbje të realizuara nga investimet	(128,128)	(19,241)
Fitime të porealizuara nga investimet	330,364	656,691
Humbje të porealizuara nga investimet	(820,062)	(193,554)
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	52,411	555,955

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

Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes janë paraqitur si më poshtë:

(shumat në mijë Lekë)

Afatgjata	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Obligacione Qeveritare	14,462,308	12,191,475
	14,462,308	12,191,475
Afatshkurtra		
Bono Thesari	6,406,517	3,536,183
	6,406,517	3,536,183
Totali	20,868,825	15,727,658

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 përlogarit	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Bono thesari	6,527,760	(117,670)	-	(3,573)	6,406,517
Obligacione Qeveritare	13,067,466	1,632,693	248,274	(486,125)	14,462,308
31 dhjetor 2014	19,595,226	1,515,023	248,274	(489,698)	20,868,825

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogarit	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

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 janë paraqitur më poshtë:

Bono Thesari	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	3,605,325	1,788,000
Blerje gjatë vitit	6,527,760	2,801,346
Të maturuara gjatë vitit	(3,605,325)	(984,021)
Më 31 dhjetor	6,527,760	3,605,325

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	10,620,303	6,224,738
Blerje gjatë vitit	12,382,257	5,687,566
Të maturuara gjatë vitit	(9,935,094)	(1,292,000)
Më 31 dhjetor	13,067,466	10,620,303

Aktive financiare të mbajtura deri në maturim

Aktivet financiare të mbajtura deri në maturim mund të detajohen përsa i përket maturimit si më poshtë:

(shumat në mijë Lekë)

Afatgjata	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Obligacione Qeveritare	28,228,635	24,412,815
Afatshkurtra		
Bono thesari	1,087,751	965,178
Totali	29,316,386	25,377,993

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

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera neto
Bono thesari	1,091,770	(4,019)	-	1,087,751
Obligacione Qeveritare	27,630,773	6,958	590,904	28,228,635
31 dhjetor 2014	28,722,543	2,939	590,904	29,316,386

	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	(23,336)	505,156	25,377,993

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 janë paraqitur më poshtë:

Bono thesari	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	1,000,000	220,000
Blerje gjatë vitit	1,091,770	1,000,000
Të maturuara gjatë vitit	(1,000,000)	(220,000)
Më 31 dhjetor	1,091,770	1,000,000

Obligacione qeveritare	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	23,896,173	1,517,683
Blerje gjatë vitit	4,464,600	22,378,490
Të maturuara gjatë vitit	(730,000)	-
Më 31 dhjetor	27,630,773	23,896,173

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:

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Llogaritë rrjedhëse me banken kujdestare	17,435	136,817
Total i llogarive rrjedhëse	17,435	136,817
Depozita me banken kujdestare	1,964,000	1,490,000
REPOs	660,633	-
Interesi i përlogaritur	774	382
Totali i depozitave dhe repo	2,625,407	1,490,382
Totali i parasë ekuivalentë të saj	2,642,842	1,627,199

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.

Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Kapitali i nëshkruar	42,593,056	15,221,687
Kontributet kapitale kumulative	23,754,559	35,396,795
Pagesa të kapitalit kumulative	(16,421,072)	(10,140,939)
Kontributet kumulative të kapitalit neto	49,926,543	40,477,543
Fitimet e përealizuara neto kumulative	(489,698)	463,136
Fitimet e realizuara neto kumulative	3,757,504	1,972,364
Shpenzime të tjera neto kumulative	(646,292)	(319,987)
Rritja në aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	2,621,513	2,115,513
Totali i aktiveve neto që i atribuohen kontribuesve	52,548,056	42,593,056
Numri i njërive të fondit	43,521	37,112
Aktivitet për njësi	1,207	1,148

Palët e lidhura

Palët konsiderohen si të lidhura në qoftë se njëra palë ka aftësinë për të kontrolluar palën tjetër ose të ushtrrojë 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 2014 dhe 2013 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të:

(shumat në mijë Lekë)

Paraja dhe ekuivalentët e saj	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Llogari rrjedhëse me Bankën Depozitare	17,435	136,817
Totali	17,435	136,817
Depozita	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Depozita me Bankën Depozitare	1,964,000	1,490,000
Interesi i përllogaritur	530	382
Totali	1,964,530	1,490,382
Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	55,826	43,963
	55,826	43,963

Të ardhura	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur 31 dhjetor 2013
Të ardhura nga interest nga depozitat dhe llogarite rrjedhese me Bankën Kujdestare	530	50,345
Totali	530	50,345

Shpenzime	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Tarifa e Shoqërisë Administruese	646,292	319,982
Totali	646,292	319,982

Prezantimi sipas bazave të matjes

Prezantimi i aktiveve financiare sipas bazave të matjes me 31 dhjetor 2014 dhe 2013 është si me poshtë:

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014			
	Huatë dhe të drejta të arkëtueshme	Të mbajtura deri në maturim	Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	Totali
Aktivët				
Paraja dhe ekuivalentët e saj	2,642,842	-	-	2,642,842
Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	-	-	20,868,825	20,868,825
Aktive të mbajtura deri në maturim	-	29,316,386	-	29,316,386
Totali aktiveve financiare	2,642,842	29,316,386	20,868,825	52,828,053

	31 dhjetor 2013			
	Huatë dhe të drejta të arkëtueshme	Të mbajtura deri në maturim	Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	Totali
Aktivët				
Paraja dhe ekuivalentët e saj	1,627,199	-	-	1,627,199
Aktive financiare të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	-	-	15,727,658	15,727,658
Aktive të mbajtura deri në maturim	-	25,377,993	-	25,377,993
Totali aktiveve financiare	1,627,199	25,377,993	15,727,658	42,732,850





FONDI EURO

Fondi Euro



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 2014, 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 Standartet 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 Standartet Ndërkombëtare të Auditimit. Këto standarte 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 2014 si dhe të performancës së tij financiare dhe të fluksve të parasë për vitin e mbyllur më këtë datë në përputhje me Standartet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k.
29 Prill 2015
Tirana, Albania



Aditues ligjor
Enida Cara

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 përputhje me regjimin fiskal në fuqi. Shoqëria e Administrimit vepron si një agjent mbledhës në emër të Fondeve.

Fondi 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

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Të ardhura		
Të ardhura nga interesi	482,878	252,651
Ndryshime të tjera në vlerën e drejtë të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitim - humbjes	(11,145)	(43,377)
Totali i të ardhurave neto	471,733	209,274
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë Administruese	(150,822)	(68,959)
Shpenzime të tjera operationale	105	(20)
Humbje neto nga kursi i këmbimit	(94,490)	(18,740)
Totali i shpenzimeve operationale	(245,207)	(87,721)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	226,526	121,553

Pasqyrat e pozicionit financiar

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
AKTIVET		
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	5,380,728	2,340,304
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	4,474,080	4,476,952
Investime në fonde të kuotuar	589,190	-
Aktive të tjera të arketueshme	106	-
Paraja dhe ekuivalentë të saj	769,191	956,693
TOTALI	11,213,295	7,773,949
DETYRIMET		
Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese	14,211	9,535
Detyrime për daljet nga fondi	10,425	28,609
Detyrime të tjera	938	319
Totali i detyrimeve afatshkurtra	25,574	38,463
TOTALI I DETYRIMEVE	25,574	38,463
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	11,187,721	7,735,486
Numri i kuotave të emetuara të Fondit	744,638	532,091
AKTIVET NETO PËR NJËSI	15,024	14,538

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	7,735,486	786,208
Kontribute kapitale	6,731,255	8,880,822
Tërheqje për pagesat e përfitimeve dhe tërheqje të parakohëshme	(3,505,545)	(2,053,097)
Rritja neto nga transaksionet kapitale	10,961,196	7,613,933
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet	226,527	121,553
Aktive neto që i atribuohen mbajtësve të njësisë	11,187,721	7,735,486
NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT		
Kuota të emetuara mbi bazën e kontributeve	455,118	621,332
Kuota të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve	(242,571)	(145,122)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT	212,547	476,210

Pasqyra e flukseve të parasë

(shumat në mijë Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Flukset e parasë nga aktiviteti operacional		
Rritja në shumën që i atribuohet kontribuesve	226,526	121,553
Rregullime për:		
Fitime të përealizuara nga investimet	(39,063)	(3,267)
Të ardhura nga interesi	(482,878)	(252,651)
Tarifa e Shoqërisë Administruese	150,822	68,959
Flukset e parasë të përdorura/(të marra nga) në aktivitetet operacionale	(144,593)	(65,405)
Rritja në aktivet financiare me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	(2,938,518)	(2,227,579)
Rritja në aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	(68,240)	(4,181,061)
Rritja nga investimet në kuota	(560,560)	-
Rritje neto në detyrimet ndaj Shoqërisë Administruese	4,676	8,732
Rritja neto në detyrimet e tjera	572	310
Flukset e parasë të përdorura në operacione	(3,706,663)	(6,465,003)
Interesi i arkëtuar	457,783	157,928
Tarifa e paguar e Shoqërisë Administruese	(146,146)	(60,227)
Flukset e parasë neto të përdorura në aktivitetet operacionale	(3,395,026)	(6,367,303)
Flukset e parasë nga aktivitetet financiare		
Kontributet kapitale marrë nga mbajtësit e njësisë	6,731,255	8,880,822
Kontributet kapitale të paguara mbajtësive të njësisë	(3,523,731)	(2,024,488)
Flukset e parasë neto nga aktivitetet financiare	3,207,524	6,856,334
(Ulje)/Rritje neto në e flukset e parasë	(187,502)	489,031
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	956,693	467,661
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	769,191	956,693

Manaxhimi i rrezikut financiar

a) Rreziku kreditor

Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut kreditor më 31 dhjetor është vlera kontabël e aktiveve financiare të përcaktuara më poshtë:
(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	5,380,728	2,340,304
Aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	4,474,080	4,476,952
Kuota ne fonde investimi	589,190	-
Paraja dhe ekuivalentë të saj	769,191	956,693
Totali	11,213,189	7,773,949

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

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Vlerësimi i tanishëm: B4 (Shqipëria)	9,854,808	6,817,256
Balanca me 31 dhjetor 2014	9,854,808	6,817,256

Më 31 dhjetor 2014, aktivet e mbajtura nga Fondi nuk janë as me vonesë e as të zhvlerësuar (2013:nuk ka).

b) Rreziku i likuiditetit

Tabela e mëposhtme analizon aktivet financiare 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 2014 dhe 2013:

(shumat në mijë Lekë)

31 dhjetor 2014						
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivet						
Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	-	-	2,379,017	3,001,710	5,380,728
Aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	-	-	-	4,122,545	351,536	4,474,080
Paraja dhe ekuivalentë të saj	769,191	-	-	-	589,190	589,190
						769,191
Totali	769,191	-	-	6,501,562	3,942,436	11,213,189
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	14,211	-	-	-	-	14,211
Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave	10,424	-	-	-	-	10,424
Totali	24,635	-	-	-	-	24,635
Rreziku i likuiditetit	744,556	-	-	6,501,562	3,942,436	11,188,554
Akumuluar	744,556	744,556	744,556	7,246,118	11,188,554	

31 dhjetor 2013						
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivitet						
Aktivitet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	-	-	138,629	2,201,675	2,340,304
Aktivitet financiare 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	

c) Rreziku i tregut

Ekspozimi ndaj rrezikut të monedhës së huaj

Ndjeshmëria e Fondit ndaj rritjes dhe uljes së Lekut kundrejt Euros është si më poshtë: Më 31 dhjetor 2014, 1 EUR ishte ekuivalente me Lek 140.14 (2013: Lek 140.2). Një rritje apo ulje e Lekut me 5% kundrejt Euros, me 31 dhjetor 2014 do të kishte ulur apo rritur aktivitet neto dhe të ardhurat gjithëpërfshirë me Lek 559,428 mijë (2013: Lek 506,531 mijë).

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:

2014		
Normat e interesit	Rënie 100 pb	Rritje 100 pb
Efekt i fitim/ humbjes së vlerësuar (në/Lek)	144,207	(144,207)
2013		
Normat e interesit	Rënie 100 pb	Rritje 100 pb
Efekt i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	216,555	(216,555)

Strategjia e investimit

Shoqëria Administruese i menaxhon aktivitet 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	Objektivi
Bono thesari e Obligacione të qeverisë shqiptare	55%
Bono thesari e Obligacione e të shteteve të BE-së	10%
Depozita bankare	5%
Tituj te emtuar dhe te garantuar nga autoritetet lokale	0%

Kuotat te fondeve te investimit	5%
Letra me vlerë të tregtueshme në bursë apo të tjera tregje shqiptare të miratuara nga AMF-ja.	25%
Derivate financiare	0%

Rreziku në investime ndërmerret vetëm nga anëtarë të Fondit dhe jo nga Shoqëria Administruese. Edhe për fondin Euro, është Komiteti i Investimeve, i cili propozon politikën për alokimin e pasurive dhe investimeve dhe Njësia për Menaxhimin e rrezikut e cila kryen kontrollin sasior dhe cilësor të të gjitha rreziqeve të lidhura me Fondin. Nuk lejohen të gjitha ato investimet, norma e kthimit e të cilave, është nën nivelin e tregut, sepse kjo do të rrezikojë ekuilibrin e lidhjes investime - rrezik.

Pasqyra e strukturës së investimeve më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 paraqitet si më poshtë:

(shumat në mijë Lekë)

	Vlera në datën e raportimit	Si % të totalit të aktiveve te fondit
Obligacione Qeveritare	8,780,694	78%
Bono thesari	1,074,114	10%
Kuota ne Fonde Investimi	589,190	5%
Depozita	700,700	6%
Paraja dhe ekuivalentët e saj	68,491	0%
Aktive të tjera te arketueshme	106	1%
31 dhjetor 2014	11,213,295	100%

	Vlera në datën e raportimit	Si % të totalit të aktiveve te fondit
Obligacione Qeveritare	6,678,627	86%
Bono thesari	138,629	2%
Depozita	912,144	11%
Paraja dhe ekuivalentët e saj	44,549	1%
31 dhjetor 2013	7,773,949	100%

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
	Niveli 2	Niveli 2
Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	5,380,728	2,340,304
Aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	4,474,080	4,476,952
Kuota ne fonde investimi	589,190	
Paraja dhe ekuivalentët të saj	769,191	956,693
Totali	11,213,189	7,773,949

Të ardhurat nga interesi

Të ardhurat nga interesi përbehen si më poshtë:

(shumat në mijë Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Obligacione të Qeverisë	477,806	247,075
Të ardhurat nga interesi i depozitave	5,054	5,555
Të ardhurat nga interesi i llogarive rrjedhëse	18	21
Totali	482,878	252,651

Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë

(shumat në mijë Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	39,063	3,267
Ndryshimi total me vlerën e drejtë të aktiveve financiare	39,063	3,267
Fitime të realizuara nga investimet	14,460	11,041
Humbje të realizuara nga investimet	(64,668)	(57,685)
Fitime të porealizuara nga investimet	626,387	132,835
Humbje të porealizuara nga investimet	(587,325)	(129,568)
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	(11,145)	(43,377)

Humbje nga kursi i këmbimit

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Fitime të realizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	89	10,135
Humbje të realizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	(29,722)	(3,559)
Fitime të porealizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	915,043	652,985
Humbje të porealizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	(979,900)	(678,301)
Totali	(94,490)	(18,740)

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

Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes janë paraqitur si më poshtë:

(shumat në mijë Lekë)

Afatgjata	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Obligacione Qeveritare	4,306,613	2,201,675
	4,306,613	2,201,675
Afatshkurtra		
Bono Thesari	1,074,115	138,629
	1,074,115	138,629
Totali	5,380,738	2,340,304

Aktivët financiarë 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	1,087,556	(17,926)	-	4,485	1,074,115
Obligacione Qeveritare	4,050,046	158,115	63,874	34,578	4,306,613
31 dhjetor 2014	5,137,602	140,189	63,874	39,063	5,380,728

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Bono thesari	140,200	(11,609)	-	10,038	138,629
Obligacione Qeveritare	2,088,980	85,839	33,627	(6,771)	2,201,675
31 dhjetor 2013	2,229,180	74,230	33,627	3,267	2,340,304

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 janë paraqitur më poshtë:

Bono Thesari	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	140,200	-
Blerje gjatë vitit	1,087,556	140,200
Të maturuara gjatë vitit	(140,200)	-
Më 31 dhjetor	1,087,556	140,200

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	2,088,980	69,795
Blerje gjatë vitit	2,242,240	2,018,880
Të maturuara/shitura gjatë vitit	(420,420)	-
Fitim/humbje nga rivleresimi valutator	139,246	305
Më 31 dhjetor	4,050,046	2,088,980

Aktive financiare të mbajtura deri në maturim

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

(shumat në mijë Lekë)

Afatgjata	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Obligacione Qeveritare	4,474,080	4,476,952
	4,474,080	4,476,952
Afatshkurtra		
Bono thesari	-	-
Totali	4,474,080	4,476,952

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera neto
Obligacione Qeveritare	4,344,200	69,311	60,569	4,474,080
31 dhjetor 2014	4,344,200	69,311	60,569	4,474,080

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	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

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 janë paraqitur më poshtë:

Bono thesari	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	-	125,603
Blerje gjatë vitit	-	-
Të maturuara gjatë vitit	-	(125,603)
Më 31 dhjetor	-	-

Obligacione qeveritare	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	4,275,960	115,860
Blerje gjatë vitit	70,070	4,159,594
Të maturuara/shitura gjatë vitit	-	-
Humbje nga rivleresimi valutor	(1,830)	506
Më 31 dhjetor	4,344,200	4,275,960

Investime në fonde të kuotuar

Investimet në kuota përfshijnë investime në fonde të huaja të kuotuar, detajet e të cilave paraqiten si më poshtë:

(shumat në mijë Lekë)

Afatshkurtra	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Kuota në kompani	589,190	-
Totali	589,190	-

	Vlera Nominale	Vlerësim pozitiv kapitali nga ndryshimet në vlerën e drejtë	Vlera e tregut
Kuota në kompani	560,560	28,630	589,190
31 dhjetor 2014	560,560	28,630	589,190

Kundërpastia	Vendi	Vlerësimi nga S&P	Shuma
Morgan Stanley	Luxembourg	A-	300,257
ACM Bernstein FCP	Luxembourg	A-	147,166
Raiffeisen Bank International AG	Austri	A-	141,767
Totali			589,190

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:

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Llogaritë rrjedhëse me banken depozitare	68,491	44,549
Total i llogarive rrjedhëse	68,491	44,549
Depozita me banken depozitare	700,700	911,300

Interesi i perlogaritur	-	844
Totali i depozitave	700,700	912,144
Totali I parase dhe ekuivalente te saj	769,191	956,693

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

(shumat në mijë Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Kapitali i nëshkruar	7,735,486	786,208
Kontributet kapitale kumulative	6,731,255	8,880,822
Pagesa të kapitalit kumulative	(3,505,545)	(2,053,097)
Kontributet kumulative të kapitalit neto	10,961,195	7,613,934
Fitimet e përealizuara neto kumulative	39,063	3,267
Fitimet e realizuara neto kumulative	432,776	206,007
Shpenzime të tjera neto kumulative	(245,312)	(87,721)
Totali i aktiveve neto që i atribuohet kontribuesve	11,187,722	7,735,486
Numri i njësisve të fondit	744,638	532,091
Aktivet për njësi	15,024	14,538

Prezantimi nga matja e kategorive

Prezantimi i aktiveve financiare sipas kategorive të matjes për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 është si vijon:
(shumat në mijë Lekë)

	31 Dhjetor 2014			
	Hua dhe të arkëtueshme	Të mbajtura në maturim	Me vlerë të drejtë	Totali
Aktive financiare				
Paraja dhe ekuivalentët e saj	769,191	-	-	769,191
Investime me vlerë të drejtë nepermjet fitimit ose humbjes	-	-	5,969,918	5,969,918
Të mbajtura në maturim	-	4,474,080	-	4,474,080
Totali aktive financiare	769,191	4,474,080	5,969,918	11,213,189

	31 Dhjetor 2013			
	Hua dhe të arkëtueshme	Të mbajtura në maturim	Me vlerë të drejtë	Totali
Aktive financiare				
Paraja dhe ekuivalentët e saj	956,693	-	-	956,693
Investime me vlerë të drejtë nepermjet fitimit ose humbjes	-	-	2,340,304	2,340,304
Të mbajtura në maturim	-	4,476,952	-	4,476,952
Totali aktive financiare	956,693	4,476,952	2,340,304	7,773,949

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 2014 dhe 2013 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të:

(shumat në mijë Lekë)

Paraja dhe ekuivalentët e saj	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Llogari rrjedhëse me Bankën Kujdestare	68,491	44,549
Totali	68,491	44,549

Depozita	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Depozita me Banken Kujdestare	700,700	911,300
Interesi i përllogaritur	-	844
Totali	700,700	912,144

Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë Administruese	14,211	9,535
	14,211	9,535

	31 Dhjetor 2014	31 Dhjetor 2013
Investime prane Raiffeisen Bank International AG	508,245	287,727
	508,245	287,727

Të ardhura	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Të ardhura nga interes nga depozitat dhe llogarite rrjedhëse me Bankën Kujdestare	5,072	5,576
Totali	5,072	5,576

Shpenzime	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Tarifa e Shoqërisë Administruese	150,822	68,959
Totali	150,822	68,959

Ngjarje pas datës së bilancit

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





FONDI I PENSIONIT

Fondi i Pensionit



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 2014, 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 Standartet 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 Standartet Ndërkombëtare të Auditimit. Këto standarte 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 arsyueshmërinë 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.

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 2014 si dhe të performancës së tij financiare dhe të flukseve të parasë për vitin e mbyllur më këtë datë në përputhje me Standartet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k

PricewaterhouseCoopers Audit sh.p.k.
29 Prill 2015
Tirana, Albania



Auditues ligjor
Enida Cara

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen ("Fondi") është një fond pensioni me ofertë publike i licensuar nga Autoriteti i Mbykqyrjes 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 perbere 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 aktivet, 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

(në Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Të ardhura		
Të ardhura nga interesi	17,522,394	12,556,575
Ndryshime të tjera në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitim - humbjes	(3,471,912)	1,418,055
Totali i të ardhurave neto	14,050,482	13,974,630
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	(3,100,410)	(2,140,325)
Totali i shpenzimeve	(3,100,410)	(2,140,325)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave të pensionit nga operacionet	10,950,072	11,834,305

Pasqyrat e pozicionit financiar

(në Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
AKTIVET		
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	52,752,952	69,482,082
Aktive financiare të mbajtura deri në maturim	151,136,607	103,000,233
Paraja dhe ekuivalentë të saj	31,570,523	3,079,365
TOTALI I AKTIVEVE	235,460,082	175,561,680
DETYRIMET		
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit	298,079	218,129
Detyrime për kërkesa tërheqje nga fondi	232,979	225,372
Detyrime të tjera	2,074,347	624,661
TOTALI I DETYRIMEVE	2,605,404	1,068,162
AKTIVET NETO TË FONDIT TË PENSIONIT	232,854,678	174,493,518
Numri i kuotave të emetuara të Fondit të Pensionit	173,133	136,809
AKTIVET NETO PËR NJËSI	1,345	1,275

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto të mbajtësve të kuotave

(në Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	174,493,518	113,907,879
Kontribute kapitale	64,165,344	56,409,622
Tërheqje për pagesat e përfitimeve të pensionit dhe tërheqje të parakohshme	(16,754,256)	(7,658,288)
Rritja neto nga transaksionet kapitale	47,411,088	48,751,334
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet	10,950,072	11,834,305
Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve	232,854,678	174,493,518
NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT		
Kuota të pensionit të emetuara mbi bazën e kontributeve	48,957	45,961
Kuota të pensionit të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve të pensionit/shlyerje	(12,639)	(6,224)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT TË PENSIONIT	36,318	39,737

Pasqyra e flukseve të parasë

(në Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Flukset e parasë nga aktiviteti operacional		
Rritja në shumën që i atribuohet kontribuesve	10,950,072	11,834,305
Rregullime për:		
Fitime të parrealizuara nga rivlerësimi i letrave me vlerë të mbajtura me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	318,430	(1,428,419)
Të ardhura nga interesi	(17,522,394)	(12,556,575)
Tarifa e administrimit	3,100,410	2,140,325
Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale	(3,153,482)	(10,364)
Ulja në aktivet financiare me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes		
Ulja në aktivet financiare me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	14,448,467	55,050
Rritja në aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	(47,000,000)	(62,235,351)
Rritje në detyrimet ndaj Shoqërisë Administruese	79,950	77,068
Rritja në detyrimet e tjera	1,449,689	275,506
Flukset e parasë të përdorura në operacione	(34,175,376)	(61,838,091)
Interesi i arkëtuar	18,268,299	13,907,929
Tarifa e paguar e administrimit	(3,020,460)	(2,063,257)
Flukset e parasë neto të përdorura në aktivitetet operacionale	(18,927,537)	(49,993,419)
Flukset e parasë nga aktivitetet financuese		
Kontributet kapitale marrë nga kontribuesit	64,165,328	56,409,622

Kontributet kapitale të paguara kontribuesve	(16,746,633)	(7,452,384)
Flukset e parasë neto nga aktivitetet financuese	47,418,695	48,957,238
(Ulje)/ rritje neto në para dhe ekuivalentë të saj	28,491,158	(1,036,181)
Paraja dhe ekuivalentë të parasëtë saj në fillim të vitit	3,079,365	4,115,546
Paraja dhe ekuivalentë të parasëtë saj në fund të vitit	31,570,523	3,079,365

Manaxhimi i rrezikut financiar

a) Rreziku 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 2014 dhe 2013 është vlera kontabël e aktiveve financiare të përcaktuara më poshtë:

(në Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Aktivët financiarë me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	52,752,952	69,482,082
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	151,136,607	103,000,233
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	31,570,523	3,079,365
Totali	235,460,082	175,561,680

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

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Vlerësimi i tanishëm: B (Shqipëria)	203,889,559	172,482,315
Vlera e mbartur	203,889,559	172,482,315

Më 31 dhjetor 2014, aktivet e mbajtura nga Fondi nuk janë as me vonesë e as të zhvlerësuar (2013:zero).

b) Rreziku i likuiditetit

Tabela e mëposhtme analizon aktivet financiare 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 2014 dhe 2013:

(në Lekë)

31 dhjetor 2014	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	2,925,742	-	-	-	49,827,210	52,752,952
Aktivët financiarë të mbajtura deri në maturim	1,033,964	-	3,063,070	6,839,844	140,199,729	151,136,607
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	31,570,523	-	-	-	-	31,570,523
Totali	35,530,229	-	3,063,070	6,839,844	190,026,939	235,460,082
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	298,078	-	-	-	-	298,078

Të pagueshme ndaj kontribuesve dhe detyrime të tjera	2,307,326	-	-	-	-	2,307,326
Totali	2,605,404	-	-	-	-	2,605,404
Rreziku i likuiditetit	32,924,825	-	3,063,070	6,839,844	190,026,939	232,854,678
Akumulimi	32,924,825	32,924,825	35,987,895	42,827,739	232,854,678	

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 financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	-	-	-	51,390,134	18,091,948	69,482,082
Aktivët financiare 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	175,561,680
Detyrimët						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	218,129	-	-	-	-	218,129
Të pagueshme ndaj kontribuesve dhe detyrime të tjera	850,033	-	-	-	-	850,033
Totali	1,068,162	-	-	-	-	1,068,162
Rreziku i likuiditetit	2,011,203	-	-	64,355,608	108,126,707	174,493,518
Akumulimi	2,011,203	2,011,203	2,011,203	66,366,811	174,493,518	

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:

2014		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekt i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	2,112	(2,112)
2013		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekt i fitim/ humbjes së vlerësuar (në Lek)	1,012	(1,012)

Strategjia e investimit

Shoqëria Administruese 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 2014 dhe 2013 paraqitet si më poshtë:

(në Lekë)

	Vlera në datën e raportimit 31 dhjetor 2014	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
Obligacione Qeveritare	203,889,559	87%
Bono thesari	-	-
Depozitë afatshkurtër (5 ditore)	28,000,000	11%
Paraja dhe ekuivalentë të parasët e saj	3,570,523	2%
TOTALI	235,460,082	100%

	Vlera në datën e raportimit 31 dhjetor 2013	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
Obligacione Qeveritare	172,482,315	98%
Bono thesari	-	-
Depozitë afatshkurtër (5 ditore)	-	-
Paraja dhe ekuivalentë të parasët e saj	3,079,365	2%
TOTALI	175,561,680	100%

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare

Tabela e mëposhtme analizon në kuadër të hierarkisë së vlerës së drejtë aktive financiare të Fondit (në bazë të klasës) i matur me vlerën e drejtë më 31 dhjetor 2014:

(në Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
	Niveli 2	Niveli 2
Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	52,752,952	69,482,082
Aktivet financiare të mbajtura deri në maturim	151,136,607	103,000,233
Paraja dhe ekuivalentë të parasët e saj	31,570,523	3,079,365
Totali	235,460,082	175,561,680

Të ardhurat nga interesi

Të ardhurat nga interesi përbehen si më poshtë:

(në Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Obligacione të Qeverisë	17,483,027	12,457,487
Të ardhurat nga interesi i depozitave	37,822	96,804
Të ardhurat nga interesi i llogarive rrjedhëse	1,545	2,284
Totali	17,522,394	12,556,575

Ndryshime të tjera neto në vlerën e drejtë

(në Lekë)

	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	(318,430)	1,428,419
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	(318,430)	1,428,419
Fitime të realizuara nga investimet	94,582	104,226
Humbje të realizuara nga investimet	(3,248,063)	(114,590)
Fitime të porealizuara nga investimet	262,951	3,364,172
Humbje të porealizuara nga investimet	(581,382)	(1,935,753)
Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	(3,471,912)	1,418,055

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:

(në Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Bono Thesari	-	-
Obligacione Qeveritare	52,752,952	69,482,082
Totali	52,752,952	69,482,082

	Vlera Nominale	Primi / (zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Obligacione Qeveritare	51,500,000	879,368	692,014	(318,430)	52,752,952
31 dhjetor 2014	51,500,000	879,368	692,014	(318,430)	52,752,952

	Vlera Nominale	Primi / (zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera e drejtë fitim/(humbje)	Vlera e tregut
Obligacione Qeveritare	64,600,000	2,604,454	849,209	1,428,419	69,482,082
31 dhjetor 2013	64,600,000	2,604,454	849,209	1,428,419	69,482,082

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 janë paraqitur më poshtë:

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Bono Thesari		
Më 1 janar	-	4,600,000
Blerje gjatë vitit	-	-
Të maturuara gjatë vitit	-	(4,600,000)
Më 31 dhjetor	-	-

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Obligacione Qeveritare		
Më 1 janar	64,600,000	61,700,000
Blerje gjatë vitit	34,800,000	9,000,000
Të maturuara gjatë vitit	(47,900,000)	(6,100,000)
Më 31 dhjetor	51,500,000	64,600,000

Aktive financiare të mbajtura deri në maturim

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

(në Lekë)

Afatgjata	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Obligacione Qeveritare	151,136,607	103,000,233
Totali	151,136,607	103,000,233

	Vlera Nominale	Primi /(zbritja) e paamortizuar	Interesi i përlogaritur	Vlera neto
Obligacione Qeveritare	148,080,000	(133)	3,056,740	151,136,607
31 dhjetor 2014	148,080,000	(133)	3,056,740	151,136,607

	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

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim më 31 dhjetor 2014 dhe 2013 janë paraqitur më poshtë:

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Më 1 janar	101,080,000	40,000,000
Blerje gjatë vitit	59,800,000	61,080,000
Të maturuara gjatë vitit	(12,800,000)	-
Më 31 dhjetor	148,080,000	101,080,000

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:

(në Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Llogaritë rrjedhëse	31,570,523	3,079,365
Totali	31,570,523	3,079,365

Detyrime të tjera

Të përfshira në detyrimet e tjera është tarifë penaliteti me shumën 2,074,347 lekë (2013: 624,661 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

(në Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Kapitali i përkushtuar	174,493,517	113,907,879
Kontributet kapitale kumulative	64,165,329	56,409,622
Pagesa të kapitalit kumulative	(16,754,240)	(7,658,286)
Kontributet kumulative të kapitalit neto	221,904,606	162,659,215
Fitimet e përealizuara neto kumulative	(318,430)	1,428,419
Fitimet e realizuara neto kumulative	17,616,953	12,660,800
Shpenzime të tjera neto kumulative	(6,348,451)	(2,254,917)
Totali i aktiveve neto që i atribuohet kontribuesve	232,854,678	174,493,517
Numri i njërive të fondit	173,133	136,809
Aktivet për njësi	1,345	1,275

Prezantimi sipas bazave të matjes

Aktivet financiare të mbajtura deri në maturim mund të detajohen përsa i përket maturimit si më poshtë:

(në Lekë)

				31 dhjetor 2014
	Huatë dhe të drejta të arkëtueshme	Të mbajtura deri në maturim	Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	Totali
Aktivet				
Paraja dhe ekuivalentët e saj	31,570,523	-	-	31,570,523
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	-	-	52,752,952	52,752,952
Aktive të mbajtura deri në maturim	-	151,136,607	-	151,136,607
Totali aktiveve financiare	31,570,523	151,136,607	52,752,952	235,460,082

	31 dhjetor 2013			
	Huatë dhe të drejta të arkëtueshme	Të mbajtura deri në maturim	Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	Totali
Aktivët				
Paraja dhe ekuivalentët e saj	3,079,365	-	-	3,079,365
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	-	-	69,482,082	69,482,082
Aktive të mbajtura deri në maturim	-	103,000,233	-	103,000,233
Totali aktiveve financiare	3,079,365	103,000,233	69,482,082	175,561,680

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 2014 dhe 2013 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të:

(në Lekë)

	31 dhjetor 2014	31 dhjetor 2013
Paraja dhe ekuivalentë të parasë		
Llogari rrjedhëse me Bankën depozitare	31,570,523	3,079,365
Totali	31,570,523	3,079,365
Detyrime ndaj Shoqërisë administruese		
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë administruese	298,079	218,129
Tarifë penalizimi për mbarim të parakohshëm të kontratës	232,979	225,372
	531,058	443,501
Të ardhura	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Të ardhura nga interesat nga depozitat me Bankën depozitare të maturuara brenda vitit dhe llogaritë rrjedhëse	39,366	99,088
Totali	39,366	99,088
Shpenzime	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2014	Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2013
Tarifa e Shoqërisë administruese	3,100,411	2,140,325
Totali	3,100,411	2,140,325

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 liçensuar 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 2014 Raiffeisen INVEST kishte nën menaxhim një total asetesh prej mbi 456,000,000 Euro dhe mbi 33,000 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 asetëve të tyre, shërbim cilësor, dhe një proces investimi, i cili udhëhiqet nga integriteti, profesionalizmi dhe transparencën.

