

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Raportimet Financiare për tremujorin III 2016 për
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Tetor 2016

Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive	
Informacioni	Përshkrimi, vlera
Kodi i shoqërisë administruese	K5192800II
Numri i regjistrimit në QKR	
Numri për raportimin	1
Adresa	Blv. "Bajram Curri", ETC, Kati X-te
Telefon/fax	+355 042 277 901/5
Email:	edlira.konini@raiffeisen.al
Faqe Web	www.raiffeisen-invest.al
Data e licensimit	18 Tetor 2010
Emri dhe mbiemri i Kryetarit dhe anëtarëve të Këshillit Administrativ	Donalda Gjorga - Kryetare Christa Geyer-Nën Kryetare Barbora Valkova-anëtar Alda Shehu-anëtare Vilma Bace-anëtare Vanita Nikolla-anëtare Resmi Hibrajanëtar Edlira Konini-anëtare
Pesë aksionerët më të mëdhenj (emri,mbiemri, adresa, ose emri i shoqërisë dhe adresa e zyrtare, përqindja e aksioneve në pronësi)	
Emri i shoqërisë	Raiffeisen Bank Albania
Adresa zyrtare	Rruga e Kavajes
Përqindja e aksioneve	100%
Numri i punonjësve	13
Shoqëria e ekspertit kontabël që ka audituar e fundit pasqyrat financiare	Deloitte Audit Albania sh.p.k
Banka (depozitari) me të cilin kryen veprimet shoqëria e administrimit	First Investment Bank, Albania
Numrat e llogarive:	
Nr e llogarive të Shoqërisë Administruese:	
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1037 0000 0000 0095 9145
Raiffeisen Bank	AL34 2021 1013 0000 0001 0495 9145
First Investment Bank Albania	AL18 2151 1031 ALL1 0000 0401 7500
Nr e llogarive të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen:	
First Investment Bank Albania	AL78 2151 1031 ALL1 0000 0393 3000
First Investment Bank Albania	AL93 2151 1031 ALL5 3000 0393 3000
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj:	
First Investment Bank Albania	AL43 2151 1031 ALL1 0000 0524 4100
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro:	
First Investment Bank Albania	AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600

Pasqyrat financiare të fondit të pensionit

1. Pasqyra e aseteve të fondit të pensionit

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

Emri i shoqërisë administruese: *Raiffeisen Invest*

Për periudhën: *30/09/2016*

	Lek	Lek
Zërat e aktivitetit	31/12/2015	30/09/2016
1. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare , depozite	18,102,227.32	8,036,508.42
2. Investime (2a+2b+2c+2d+2d)	301,023,085.37	379,136,191.10
2a. Letra borxhi të blera në emetimin e parë	298,775,548.78	368,176,395.23
2b. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes	53,995,659.45	58,197,201.42
2c. Investime financiare të vlefshme për shitje		
2d. Investime financiare të mbajtura deri në maturim	244,779,889.33	309,979,193.81
2a. Letra borxhi të blera në treg sekundar	2,247,536.59	10,959,795.87
2b. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes	2,247,536.59	2,208,713.18
2c. Investime financiare të vlefshme për shitje		
2d. Investime financiare të mbajtura deri në maturim		8,751,082.69
2e. Depozita		
3. Llogari të arkëtueshme	6,494,704.59	6,468,248.25
3a. Të arkëtueshme nga shitja e letrave me vlerë		
3b. Të arkëtueshme nga shoqëria administruese		
3c. Të arkëtueshme nga depozitari		
3d. Parapagime		
3e. Të arkëtueshme nga ndryshimi i anëtarësisë		
3f. Të tjera llogari të arkëtueshme	6,494,704.59	6,468,248.25
A (1+2+3) TOTALI I AKTIVEVE	325,620,017.28	393,640,947.77
4. Detyrime nga investimi në letrat me vlerë		
5. Detyrime nga investimi në depozita		
6. Detyrime ndaj shoqërisë administruese	405,976.78	476,651.02
7. Detyrime ndaj depozitarit		
8. Detyrime nga ndryshimi i anëtarësisë (shlyerje)	916,087.96	873,007.79
9. Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë		
10. Detyrime të tjera		
B (4+5+6+7+8+9+10) TOTALI I DETYRIMEVE	1,322,064.74	1,349,658.81
C (A-B) AKTIVET NETO TË FONDIT TË PENSIONIT	324,297,952.54	392,291,288.96
D Numri i kuotave të fondit të pensionit të emetuara	224,612.1525	256,460.9068
E (C/D) AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË PENSIONIT	1,443.8130	1,529.6339

2. Pasqyra e veprimtarisë së fondit të pensionit

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

Emri i shoqërisë administruese: *Raiffeisen Invest*

Për periudhën: *30/09/2016*

Nr.	Zerat	30/09/2015	30/09/2016
	TË ARDHURA NGA INVESTIMET		
1	Fitime të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	10.20	10.26
2	Të ardhura nga interesat	15,567,233.73	20,400,873.80
3	Diferenca pozitive të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare		
4	Të ardhura nga dividendët		
5	Të ardhura të tjera		
A (1+2+3+4+5)	TOTALI I TË ARDHURAVE NGA INVESTIMET	15,567,243.93	20,400,884.06
	SHPENZIMET		
6	Humbje të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	3,130.85	109,008.99
7	Diferenca negative të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare		
8	Tarifa për shoqërinë administruese	2,938,259.40	4,025,041.07
9	Tarifa për depozitarin		
10	Shpenzime të tjera		
B (6+7+8+9+10)	TOTALI I SHPENZIMEVE	2,941,390.25	4,134,050.06
C (A-B)	FITIMI (HUMBJA) NETO NGA INVESTIMET, +/-	12,625,853.68	16,266,834.00
	FITIMI (HUMBJA) E PAREALIZUAR NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË		
d1	Fitimi (humbja) e parealizuar nga investimet në letra me vlerë, +/-	937,435.75	4,091,508.69
d2	Ndryshime neto prej kurseve të këmbimit në investimet në letra me vlerë		
d3	Amortizimi i primit/diskontit të aktiveve me afat maturimi fiks.		
d4	Zhvlerësim i aktiveve		
D (d1+d2+d3+d4)	TOTALI I FITIMEVE (HUMBJEVE) TË PAREALIZUARA NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË, +/-	937,435.75	4,091,508.69
E (C+D)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NETO I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	13,563,289.43	20,358,342.69

3. Pasqyra e ndryshimeve në asetet neto

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

Emri i shoqërisë administruese: *Raiffeisen Invest*

Për periudhën: *30/09/2016*

		Lek	Lek
		31/12/2015	30/09/2016
	Zërat		
	RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT		
1	Fitimi (Humbja) neto nga investimet, +/-	17,555,205.06	16,266,834.00
2	Totali i fitimeve (humbjeve) të përcaktuara nga investimet në letra me vlerë	1,985,389.19	4,091,508.69
3	Rivlerësimi i aktiveve financiare të vlefshme për shitje		
A (1+2+3)	RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	19,540,594.25	20,358,342.69
4	Kontribute nga anëtarët e fondit	83,590,871.26	56,346,821.00
5	Tërheqje për shkak të ndryshimit të anëtarësisë		- 473,160.58
6	Tërheqje për pagesat e përfitimeve të pensionit/ Tërheqje të parakohëshme	- 11,688,190.75	- 8,238,666.73
B (4-5-6)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL NGA TRANSAKSIONET ME KUOTAVE	71,902,680.51	47,634,993.69
C (A+B)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL I AKTIVEVE NETO, +/-	91,443,274.76	67,993,336.38
D	AKTIVET NETO		
7	Në fillim të periudhës	232,854,677.78	324,297,952.54
8	Në fund të periudhës	324,297,952.54	392,291,288.92
	NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT		
9	Kuota të pensionit të emetuara mbi bazën e kontributeve	59,909.40	37,703.22
10	Kuota të pensionit të tërhequra mbi bazën e ndryshimit të anëtarësisë (-)		- 317.20
11	Kuota të pensionit të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve të pensionit /shlyerje	- 8,430.44	- 5,537.26
E (9-10-11)	NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT	51,478.95	31,848.75

4. Pasqyra mbi kuotat e fondit të pensionit

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

Emri i shoqërisë administruese: *Raiffeisen Invest*

Për periudhën: *30/09/2016*

	Numri i kuotave të fondit	Aktivet e fondit (Lek)	Aktive për kuotë (Lek)
Lloji			
Në fillim të periudhës 31.12.2015	224,612.1525	324,297,952.5400	1,443.8130
Emetuar gjatë periudhës	37,703.2173	56,346,821.0000	1,494.4831
Tërhequr për shkak të largimit nga fondi	-317.2029	-473,160.5800	1,491.6654
Tërhequr për shkak të pagesave të përfitimeve të pensionit	-5,537.2601	-8,238,666.7300	1,487.8598
Në fund të periudhës 30/09/2016	256,460.9068	392,291,288.9600	1,529.6339

5 Pasqyra e strukturës së investimeve
5.2 Obligacionet

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

Emri i shoqërisë administruese: *Raiffeisen Invest*

Për periudhën: *30/09/2016*

Lloji	Vlera nominale (Lek)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek) 01/01/2016	Vlera në datën e raportimit (Lek) 30/09/2016	Pjesa ndaj kapitalit të emetuesit, %	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit, %
Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)	368,780,000.00	373,161,106.54	288,702,040.67	379,136,191.10		96.32%
HFT	53,700,000.00	53,721,489.10	51,222,163.43	60,405,914.60		15.35%
Primar	51,500,000.00	51,506,717.21	48,974,626.84	58,197,201.42		14.78%
ALTN0011NF7Y21	30,000,000.00	30,000,000.00	31,681,394.58	34,739,308.40		8.83%
ALTN5Y090217	2,700,000.00	2,706,717.21	2,901,173.37	2,781,914.75		0.71%
ALTN5Y090818	9,000,000.00	9,000,000.00	9,507,811.86	9,918,717.37		2.52%
AL021NF5Y19	4,800,000.00	4,800,000.00	4,884,247.03	5,408,204.82		1.37%
AL0037NF3Y18	5,000,000.00	5,000,000.00	5,021,032.61	5,349,056.08		1.36%
Secondar	2,200,000.00	2,214,771.89	2,247,536.59	2,208,713.18		0.56%
ALTN5Y081116	2,200,000.00	2,214,771.89	2,247,536.59	2,208,713.18		0.56%
HTM	315,080,000.00	319,439,617.44	237,479,877.24	318,730,276.50		80.97%
Primar	306,380,000.00	310,659,701.24	237,479,877.24	309,979,193.81		78.75%
ALTN5Y080517	1,700,000.00	1,700,000.00	1,700,000.00	1,700,000.00		0.43%
ALTN7Y180619	2,800,000.00	2,800,000.00	2,800,000.00	2,800,000.00		0.71%
ALTN5Y080817	5,700,000.00	5,700,000.00	5,700,000.00	5,700,000.00		1.45%
ALTN7Y140919	3,200,000.00	3,200,000.00	3,200,000.00	3,200,000.00		0.81%
ALTN5Y081117	4,100,000.00	4,100,000.00	4,100,000.00	4,100,000.00		1.04%
ALTN7Y180320	9,700,000.00	9,700,000.00	9,700,000.00	9,700,000.00		2.46%
ALTN7Y130620	2,780,000.00	2,780,000.00	2,780,000.00	2,780,000.00		0.71%
ALTN5Y070518	4,400,000.00	4,400,000.00	4,400,000.00	4,400,000.00		1.12%
ALTN5Y090818	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00		2.54%
ALTN7Y200920	5,400,000.00	5,400,000.00	5,400,000.00	5,400,000.00		1.37%
ALTN10Y291023	6,700,000.00	6,700,000.00	6,700,000.00	6,700,000.00		1.70%
AL0016NF5Y18	2,800,000.00	2,800,000.00	2,800,000.00	2,800,000.00		0.71%
AL002NF10Y24	4,500,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00		1.14%
AL0018NF5Y19	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00		0.89%
AL0008NF7Y21	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00		1.78%
AL003NF10Y24	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00		1.52%
AL0019NF5Y19	4,500,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00		1.14%
AL0009NF7Y21	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00		1.78%
AL001NF7Y21	6,300,000.00	6,300,000.00	6,300,000.00	6,300,000.00		1.60%
AL004NF10Y24	7,900,000.00	7,900,000.00	7,900,000.00	7,900,000.00		2.01%
AL0020NF5Y19	4,100,000.00	4,100,000.00	4,100,000.00	4,100,000.00		1.04%
AL0007NF7Y20	11,000,000.00	10,999,866.12	10,999,877.24	10,999,906.07		2.79%
AL005NF10Y24	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00		2.29%
AL006NF10Y25	34,000,000.00	34,000,000.00	34,000,000.00	34,000,000.00		8.64%
AL0012NF7Y22	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00		3.18%
AL013NF7Y22	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00		1.02%
AL007NF10Y25	8,800,000.00	8,800,000.00	8,800,000.00	8,800,000.00		2.24%
AL0023NF5Y20	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00		0.89%
AL024NF5Y20	8,500,000.00	8,500,000.00	8,500,000.00	8,500,000.00		2.16%
AL008NF10Y25	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00		3.56%
AL014NF7Y22	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00		3.18%
AL009NF10Y25	9,600,000.00	9,600,000.00	9,600,000.00	9,600,000.00		2.44%
AL010NF10Y26	42,000,000.00	45,645,348.36		45,095,053.47		11.46%
AL0016NF7Y23	10,000,000.00	10,634,486.76		10,504,234.27		2.67%
AL011NF10Y26	9,900,000.00	9,900,000.00		9,900,000.00		2.51%
AL0017NF7Y23	7,000,000.00	7,000,000.00		7,000,000.00		1.78%
Secondar	8,700,000.00	8,779,916.20		8,751,082.69		2.22%
AL011NF10Y26	8,700,000.00	8,779,916.20		8,751,082.69		2.22%
TOTALI I OBLIGACIONEVE TË	368,780,000.00	373,161,106.54	288,702,040.67	379,136,191.10		96.32%
Obligacione të Qeverive (jashtë vendit)						
Obligacione të shoqërive (jashtë vendit)						
TOTALI I OBLIGACIONEVE TË						

5. Pasqyra e strukturës së investimeve
5.5 Investime të tjera

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për datën: **30/09/2016**

	Vlera në datën e raportimit (Lek)	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit, %
Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (brenda vendit)	8,036,508.42	2.04%
Aktive të tjera (brenda vendit)		
TOTALI BRENDA VENDIT	8,036,508.42	2.04%
Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (jashtë vendit)		
Aktive të tjera (jashtë vendit)		
TOTALI JASHTË VENDIT		

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

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2016**

Data e shitjes	Letra me vlerë të shitura	Numri i letrave me vlerë	Vlera kontabël (Lek)	Çmimi i shitjes (Lek)	Fitimi (Humbja) e realizuar (Lek)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Obligacione të Qeverisë	63,000,000.00	108,998.73	0.00	-108,998.73
	AL0016NF7Y23	10,000,000.00	22,453.18		-22,453.18
	AL010NF10Y26	42,000,000.00	86,555.81		-86,555.81
	AL0007NF7Y20	11,000,000.00	-10.26		10.26
	Bono të thesarit				
	Obligacione të shoqërive				
	Fonde të indeksuara				
	Letra me vlerë të tjera				
	Totali				
	Letra me vlerë të tjera				
	Totali	63,000,000.00	108,998.73	0.00	-108,998.73

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

Emri i fondit të pensionit: **Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen**Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**Për periudhën: **30/09/2016**

	Data e blerjes	Vlera e tregut (Lek) 01.01.2016	Procurement cost 01.01.2016- 30.09.2016	Vlera e tregut 30.09.2016 (Lek)	Fitimi i perealizuar nga ndryshimi i çmimit (Lek)	Amortizimi i premiun/discount per letrat ne HTM
Obligacione të Qeverisë		297,323,095.63	45,162,475.89	346,580,874.14	4,162,718.56	-71,209.87
ALTN5Y081116	10.11.2011	2,247,536.59		2,208,713.18	-38,823.41	
AL0014NF7Y22	16.09.2015	12,500,000.00		12,500,000.00	0.00	
ALTN5Y090217	09.02.2012	2,901,173.37		2,781,914.75	-119,258.62	
ALTN5Y080517	08.05.2012	1,700,000.00		1,700,000.00	0.00	
ALTN7Y180619	18.06.2012	2,800,000.00		2,800,000.00	0.00	
ALTN7Y140919	14.09.2012	3,200,000.00		3,200,000.00	0.00	
ALTN5Y080817	08.08.2012	5,700,000.00		5,700,000.00	0.00	
ALTN5Y080117	07.11.2012	4,100,000.00		4,100,000.00	0.00	
ALTN7Y180320	18.03.2013	9,700,000.00		9,700,000.00	0.00	
ALTN5Y070518	07.05.2013	4,400,000.00		4,400,000.00	0.00	
ALTN7Y130620	13.06.2013	2,780,000.00		2,780,000.00	0.00	
ALTN3Y080416	08.04.2013	3,600,000.00		3,600,000.00	0.00	
ALTN7Y200920	20.09.2013	5,400,000.00		5,400,000.00	0.00	
ALTN5Y090818	09.08.2013	10,000,000.00		10,000,000.00	0.00	
ALTN5Y090818	09.08.2013	9,507,811.86		9,918,717.37	410,905.51	
AL000NF7Y20	27.12.2013	10,999,899.59		10,999,906.07	0.00	6.48
AL0016NF5Y18	11.11.2013	2,800,000.00		2,800,000.00	0.00	
1ALTN10Y291023	29.10.2013	6,700,000.00		6,700,000.00	0.00	
AL0018BF5Y19	10.02.2014	3,500,000.00		3,500,000.00	0.00	
AL0008NF7Y21	17.03.2014	7,000,000.00		7,000,000.00	0.00	
AL002NF10Y24	24.01.2014	4,500,000.00		4,500,000.00	0.00	
AL003NF10Y24	25.04.2014	6,000,000.00		6,000,000.00	0.00	
AL0019NF5Y19	08.05.2014	4,500,000.00		4,500,000.00	0.00	
AL0009NF7Y21	16.06.2014	7,000,000.00		7,000,000.00	0.00	
AL004NF10Y24	25.07.2014	7,900,000.00		7,900,000.00	0.00	
AL0020NF5Y19	13.08.2014	4,100,000.00		4,100,000.00	0.00	
AL0010NF7Y21	15.09.2014	6,300,000.00		6,300,000.00	0.00	
AL0011NF7Y21	10.12.2014	31,681,394.58		34,739,308.40	3,057,913.82	
AL021NF5Y19	10.11.2014	4,884,247.03		5,408,204.82	523,957.79	
AL005NF10Y24	24.10.2014	9,000,000.00		9,000,000.00	0.00	
AL006NF10Y25	23.01.2015	34,000,000.00		34,000,000.00	0.00	
AL0012NF7Y22	16.03.2015	12,500,000.00		12,500,000.00	0.00	
AL013NF7Y22	16.06.2015	4,000,000.00		4,000,000.00	0.00	
AL007NF10Y25	23.04.2015	8,800,000.00		8,800,000.00	0.00	
AL008NF10Y25	24.07.2015	14,000,000.00		14,000,000.00	0.00	
AL0024NF5Y20	10.08.2015	8,500,000.00		8,500,000.00	0.00	
AL0023NF5Y20	04.05.2015	3,500,000.00		3,500,000.00	0.00	
21ALTN5Y081116V	05.10.2015	5,021,032.61		5,349,056.08	328,023.47	
AL009NF10Y25	23.10.2015	9,600,000.00		9,600,000.00	0.00	
AL010NF10Y26	18.10.2016		45,162,475.89	45,095,053.47	0.00	-67,422.42
AL0016NF7Y23			10,507,228.02	10,504,234.27	0.00	-2,993.75
AL011NF10Y26			18,651,882.87	18,651,082.69	0.00	-800.18
Bono të thesarit		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligacione të shoqërive						
Fonde të indeksuara						
Letra me vlerë të tjera						
Totali		297,323,095.63	45,162,475.89	346,580,874.14	4,162,718.56	-71,209.87

8. Pasqyra e kontributeve të anëtarëve të fondit të pensionit

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2016**

Kontribute të derdhura nga 01.01.2016 - 30.09.2016 (ne leke)	(ne leke)
Nga Anetare vullnetare	10,588,606.67
Punonjes + Punedhenes	46,166,206.00
Totali	56,754,812.67

Punonjes + Punedhenes:	
Kontributet e Punedhenesve	23,558,890.00
Kontributet e Punonjesve	22,607,316.00
Totali	46,166,206.00

1. HYRJE

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

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

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

2. BAZAT E PËRGATITJES

a) Deklarata e përputhshmërisë

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

b) Bazat e matjes

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

c) Monedha funksionale dhe raportuese

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

d) Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

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

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

3. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL

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

- **Aktivet dhe detyrimet financiare**

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

i Njohja

Aktivet financiare njihen ne pasqyren e pozicionit financiar ne ditën kur entiteti behet pale kontraktuale ne lidhje me nje instrument ne perputhje me blerjen e rregullt te tij. Nje menyre e rregullt blerjeje ose shitjeje e nje instrumenti financiar njih si date kontabilizimi te aktivitetit, datën e shlyerjes. Dita e shlyerjes eshte dita kur aktivi i levrohet entitetit. Dita e shlyerjes i referohet a) njohjes se aktivitetit ne ditën kur ai merret nga entiteti b) c' regjistrimit te aktivitetit dhe njohjes se fitimit/humbjes neto nga shitja ne ditën kur ai livrohet/dergohet nga entiteti. Kur aplikohet dita e shlyerjes, entiteti kontabilizon çdo ndryshim në vlerën e drejtë të aktivitetit gjatë periudhës midis datës së tregtimit dhe datës së shlyerjes. Me fjalë të tjera , ndryshimi në vlerë nuk njihet për aktivet te mbajtura me kosto ose kosto te amortizuar; por njihet si fitim ose humbje për aktivet e klasifikuar si aktive financiare te mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; dhe njihet ne pasqyrën e te ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivet e vlefshme për shitje.

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

ii Ç' regjistrimi

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

Fondi merr pjesë në transaksione me anë të të cilave transferon aktive të njohura në pasqyrën e pozicionit financiar, por mban në të gjitha ose kryesisht në të gjitha rreziqet dhe përfitimet e aktivitetit të transferuar, ose një pjesë të tyre. Nëse të gjitha ose kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet mbahen, atëherë aktivet e transferuara nuk çregjistrohen nga pasqyra e pozicionit financiar. Në transaksionet në të cilat Fondi as nuk mban dhe as nuk transferon rreziqet dhe përfitimet e pronësisë mbi aktivet financiare, aktivi ç' regjistrohet nëse kontrolli mbi 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. Metodot e vlerësimit përfshijnë teknikën e vlerës aktuale neto, metodën e flukseve monetare të skontuara dhe krahasimin me instrumente të tjerë të ngjashëm, për të cilat ekzistojnë çmime tregu dhe metoda vlerësimi. Ndryshimet në vlerën e drejtë janë njohur menjëherë në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave.

iv Identifikimi dhe matja e zhvlerësimit

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

v. Investime të mbajtura deri në maturim

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

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

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

• Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

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

• Llogaritë e arkëtueshme

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

• Llogaritë e arkëtueshme dhe pagueshme nga letrat me vlerë.

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

e) Llogaritë e pagueshme

Llogaritë e pagueshme janë mbajtur me kosto të amortizuar.

4. STRATEGJIA E INVESTIMEVE TË ASETEVE TË FONDIT TË PENSIONIT VULLNETAR RAIFFEISEN.

Strategjia e investimeve të aktiveve të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen mbështetet në ligjin nr 10197 “Per Fondet e Pensionit Vullnetar” dhe rregulloret e dala në zbatim të tij, si dhe në politikën e brendshme të investimit të shoqërisë administruese, propozuar nga Komiteti i Investimit dhe miratuar nga Këshilli i Administrimit të shoqërisë.

4.1 Kuadri ligjor

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

4.1.1 Investimet e lejuara

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

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

4.1.2 Kufizimet e investimit dhe kufiri i lejuar

Asetet e fondit nuk mund të investohen më shumë se:

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

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

4.1.3 Investimet e ndaluara

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

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

4.2 Politika e brendshme e investimit e shoqërisë administruese

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

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

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

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

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

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

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

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

Vlera e kuotës është e barabartë me vlerën e aktiveve neto të Fondit pjesëtuar me numrin e kuotave në datën e raportimit. Vlera fillestare e kuotës ka qënë e barabartë me 1000 Lekë, në përputhje me politikën e Fondit.

- **Të ardhurat nga interesat**

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

- **Tarifa për shoqërinë administruese.**

Fondi i detyrohet t'i paguajë shoqërisë administruese një tarifë prej 1.5% (në bazë vjetore) të aktiveve neto, shpenzim për Fondin i cili përlogaritet në bazë ditore. (2015-1.5%)

- **Fitim/ humbje të realizuara**

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

- **Fitim/ humbje të perealizuara**

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

- **Transaksionet me palët e lidhura**

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

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

5. ADMINISTRIMI I RREZIKUT FINANCIAR

(a) Të përgjithshme

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

- rreziku i kredisë
- rreziku i likuiditetit
- rreziku i tregut
- rreziku operacional
- rreziku i shlyerjeve në shuma të mëdha
- rreziku rregullator
- rreziku i mos-diversifikimit
- rreziku i palës tjetër
- rreziku i performancës
- rreziku i inflacionit
- rreziku i personelit kyç
- rreziku i vleresimit të asetëve

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

Struktura e administrimit të rrezikut

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

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

Rreziku i kredisë

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

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

	Letra me vlerë të tregtueshme	
	30 shtator 2015	30 shtator 2016
	Në lekë	Në lekë
Pa vonesa dhe të pazhvierësuar Afatshkurtra: norma B+ (Shqipëria) sipas Standard & Poor's	292,075,127.23	379,136,191.00
Vlera kontabël	292,075,127.23	379,136,191.00

Rrezikut i normave të interesit

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

Rreziku i likuiditetit

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

Rreziku i tregut

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

Rrezikut i kursit të këmbimit

Fondi nuk është ekspozuar ndaj rrezikut të monedhës pasi transaksionet në monedhë të huaj nuk kane ndodhur.

Rreziku operacional

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

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

Rreziku i shlyerjeve te mëdha

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

Rreziku rregullator

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

Rreziku i mos-diversifikimit

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

Rreziku i palës tjetër

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

Rreziku i Performancës

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

Rreziku i inflacionit

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

Rreziku i personelit kyc

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

Rreziku i vlerësimit të asetëve

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

6. TË TJERA

PARAJA DHE EKUIVALENTË TË SAJ

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

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
	Në lekë	Në lekë
Depozitë	0.00	
Llogari rrjedhëse në banken FIB në Lekë	6,403,736.58	8,036,508.42
Totali	6,403,736.58	8,036,508.42

7.LLOGARITË E ARKËTUESHME

Llogaritë e arkëtueshme në Lekë janë detajuar si më poshtë:

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
	Në lekë	Në lekë
Te arkëtueshme nga interesi i llogarise rrjedhëse		-
Te arkëtueshme nga interesi i depozites		-
Të arkëtueshme nga interesat e përlllogaritura të obligacioneve qeveritare	5,541,801.10	6,468,248.25
Totali	5,541,801.10	6,468,248.25

Zv.Administratore e Përgjithshme

Edlira Konini

Kryespecialiste e Financës dhe Kontabilitetit

Ivana Karapici