

**FONDI RAIFFEISEN INVEST MIKS**

**Pasqyrat financiare**  
**më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022**  
(me raportin e Audituesit të pavarur bashkëlidhur)

## **Përmbajtja**

Raporti i Audituesit të pavarur i-iii

### **Pasqyrat Financiare**

Pasqyra e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse 1

Pasqyra e pozicionit financiar 2

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto 3

Pasqyra e flukseve monetare 4

Shënime shpjeguese për pasqyrat financiare 5-25

## RAPORTI I AUDITUESIT TË PAVARUR

**Për Këshillin Administrues të “Raiffeisen Invest” sh.a., Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive.**

### Opinion

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Fondit të Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive, “Raiffeisen Mix” (këtu e më poshtë i referuar si “Fondi”), të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar me datë 31 dhjetor 2022, pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, pasqyrën e flukseve të mjeteve monetare dhe pasqyrën e ndryshimeve të aktiveve neto të fondit të investimit për vitin që mbyllet me këtë datë, si edhe shënimet për pasqyrat financiare, përfshirë një përmbledhje të politikave kontabël më të rëndësishme.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare bashkëlidhur paraqesin drejt, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Fondit me datë 31 dhjetor 2022, performancën financiare dhe flukset e mjeteve monetare për vitin që mbyllet në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

### Bazat për Opinionin

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (“SNA”-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në paragrafin e emërtuar “Përgjegjësitë e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare” të këtij raporti. Ne shprehim pavarësinë tonë nga Fondi në përputhje me Kodin Ndërkombëtar të Etikës së Kontabilistëve Profesionistë i vendosur nga Bordi i Kontabilistëve për Standardet Ndërkombëtare të Etikës (përfshirë Standardet Ndërkombëtare të Pavarësisë) (kodi “BKSNE”) dhe me kërkesat etike të aplikueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, si edhe, kemi përmbushur përgjegjësitë tona të tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe me kodin BKSNE.

Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të mbështetur bazën për opinionin tonë të auditimit.

### Informacione të tjera

Drejtimi është përgjegjës për informacionet e tjera. Informacionet e tjera përfshijnë informacionet që paraqiten në raportin vjetor, përparat nga Drejtimi në përputhje me Nenin 120 të Ligjit nr. 56/2020 për “Investimet e sipërmarrjeve kolektive”, por nuk përfshin pasqyrat financiare dhe raportin tonë të audituesit mbi këto pasqyra. Raporti vjetor parashikohet të na vihet në dispozicion pas datës së këtij raporti të audituesit të pavarur. Opinioni ynë mbi pasqyrat financiare nuk mbulon informacionet e tjera dhe ne nuk shprehim asnjë lloj opinionin në lidhje me këto informacione.

Në lidhje me auditimin e pasqyrave financiare, ne kemi përgjegjësinë të lexojmë informacionet e tjera, të identifikuar më lart kur ato të na vihen në dispozicion dhe të vlerësojmë nëse këto informacione kanë pasaktësi materiale me pasqyrat financiare, apo me njohjen që ne kemi marrë gjatë auditimit ose përndryshe, nëse duket se ato janë me anomali materiale. Pasi të lexojmë raportin vjetor, nëse arrijmë në përfundimin se në të ka një anomali materiale, atëherë ne duhet të komunikojmë për këtë çështje me personat e ngarkuar me qeverisjen.

## **Përgjegjësitë e Drejtimit dhe të Personave të Ngarkuar me Qeverisjen në lidhje me Pasqyrat Financiare**

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me SNRF, dhe për ato kontrole të brendshme që drejtimi i gjykon të nevojshme për të bërë të mundur përgatitjen e pasqyrave financiare që nuk përmbajnë anomali materiale, qoftë për shkak të mashtrimit apo gabimit. Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për të vlerësuar aftësinë e Fondit të Investimeve për të vazhduar në vijimësi, duke dhënë informacion, nëse është e zbatueshme, për çështjet që kanë të bëjnë me vijimësinë dhe duke përdorur parimin kontabël të vijimësisë përveç se në rastin kur drejtimi synon ta likujdojë Fondin e Investimeve ose të ndërpresë aktivitetet, ose nëse nuk ka alternativë tjetër reale përveç sa më sipër. Personat e ngarkuar me qeverisjen janë përgjegjës për mbikqyrjen e procesit të raportimit financiar të Fondit.

## **Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare**

Objektivat tona janë që të arrijmë një siguri të arsyeshme lidhur me faktin nëse pasqyrat financiare në tërësi nuk kanë anomali materiale, për shkak të mashtrimit apo gabimit, dhe të lëshojmë një raport auditimi që përfshin opinionin tonë. Siguria e arsyeshme është një siguri e nivelit të lartë, por nuk është një garanci që një auditim i kryer sipas SNA-ve do të identifikojë gjithmonë një anomali materiale kur ajo ekziston. Anomalitë mund të vijnë si rezultat i gabimit ose i mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra së bashku, pritet që në mënyrë të arsyeshme të influencojnë vendimet ekonomike të përdoruesve, të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

Si pjesë e një auditimi në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykim dhe skepticizëm profesional gjatë procesit të auditimit. Ne gjithashtu:

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rreziqet e anomalive materiale në pasqyrat financiare, për shkak të gabimeve ose mashtrimeve, projektojmë dhe zbatojmë procedurën auditimi të cilat u përgjigjen këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidencën auditimi të plotë dhe të mjaftueshme për të krijuar bazat e opinionit tonë. Rreziku i moszbulimit të një gabimi material që vjen si rezultat i një mashtrimi, është më i lartë se ai që vjen nga një gabim, pasi mashtrimi mund të përfshijë marrëveshje të fshehta, falsifikime, mosveprime të qëllimshme, keqinterpretime, ose shkelje të kontroleve të brendshme.
- Marrim një kuptueshmëri të kontrollit të brendshëm në lidhje me auditimin, për të planifikuar procedurën të përshtatshme në varësi të rrethanave, dhe jo për të shprehur një opinionin mbi efektshmërinë e kontroleve të brendshme të entitetit.
- Vlerësojmë konformitetin e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e vlerësimeve kontabël dhe informacioneve shpjeguese të bëra nga drejtimi.
- Konkludojmë mbi përdorimin e duhur të parimit kontabël të vijimësisë nga drejtimi si dhe, bazuar në evidencat e marra gjatë auditimit, konkludojmë nëse ekziston një pasiguri materiale e lidhur me ngjarje ose kushte të cilat mund të sjellin dyshime në aftësinë e entitetit për të vazhduar në vijimësi.

Nëse konkludojmë që ekziston një pasiguri materiale, ne duhet të tërheqim vëmendjen në raportin tonë të auditimit për informacionet shpjeguese përkatëse në pasqyrat financiare ose, nëse këto informacione shpjeguese janë të pamjaftueshme, të modifikojmë opinionin tonë. Përfundimet tona janë të bazuara në evidencat e auditimit të marra deri në ditën e raportit tonë të audituesit. Megjithatë, ngjarjet ose kushtet e ardhshme mund të jenë shkak që entiteti të ndalojë së vazhduari në vijimësi.

## Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare (vazhdim)

- Vlerësojmë prezantimin e përgjithshëm, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, përfshirë dhënie të informacioneve shpjeguese, dhe nëse pasqyrat financiare paraqesin transaksionet dhe ngjarjet bazë në mënyrë të atillë që të arrijnë një prezantim të drejtë.

Ne komunikojmë me ata të cilët janë të ngarkuar me qeverisjen, midis çështjesh të tjera, për qëllimin dhe kohën e planifikuar të auditimit, gjetjet e rëndësishme gjatë auditimit, përfshirë çdo mangësi të theksuar në kontrollin e brendshëm të cilat ne i identifikojmë gjatë procesit të auditimit.

*Deloitte Audit Albania SHPK*

Deloitte Audit Albania SHPK

Rruga e Kavajes, ish parku i mallrave, Kompleksi Delijorgji, Godina H

Kati i dytë, Tiranë, Shqipëri

Numër unik identifikimi i subjektit (NUIS): L41709002H

Enida Cara

Partner Angazhimi

Audituesi ligjor

24 mars, 2023

Tiranë, Shqipëri



**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	2022	2021
<b>Të ardhura</b>			
Të ardhura nga interesat	10	5,098	3,787
Të ardhura të tjera operative		2,421	1,541
		<u>7,519</u>	<u>5,328</u>
<b>Shpenzime</b>			
Ndryshime në vlerën e drejtë të instrumentave financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	11	(61,189)	14,818
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	18	(5,201)	(4,235)
Shpenzime të tjera operative		(1,436)	(1,046)
Fitime/(humbje) neto nga kursi i këmbimit	12	17,883	(347)
		<u>(49,943)</u>	<u>9,190</u>
<b>Ulja/(rritja) në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>		<u>(42,424)</u>	<u>14,518</u>

Pasqyra e fitimit ose e humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 25, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
<b>AKTIVET</b>			
Paraja dhe ekuivalentë të saj	15	7,186	43,105
Llogari të arkëtueshme të tjera		43	200
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të fitimit ose humbjes	13	137,887	237,535
Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes	14	98,586	254,262
<b>TOTALI I AKTIVEVE</b>		<b>243,701</b>	<b>535,102</b>
<b>DETYRIMET</b>			
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit		275	576
Të pagueshme për kërkesa tërheqje nga fondi		0	0
Detyrime të tjera	16	448	382
<b>TOTALI I DETYRIMEVE</b>		<b>723</b>	<b>958</b>
<b>AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE</b>	17	<b>242,979</b>	<b>534,144</b>
<b>Numri i kuotave të emtuara të Fondit (Në mijë)</b>		<b>23,261</b>	<b>42,251</b>
<b>AKTIVET NETO PËR NJËSI NË LEK</b>		<b>10,446</b>	<b>12,642</b>

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Këto pasqyra financiare janë miratuar më 20 Mars 2023 në emër të Fondit nga Këshilli i Administrimit të Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. dhe u firmosën nga:

Administratore e Përgjithshme  
Znj. Edlira KONINI

Zv. Administratore e Përgjithshme  
Znj. Alketa EMINI

**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	<b>Shënime</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		<b>534,144</b>	<b>14,787</b>
Kontribute		47,027	568,461
Tërheqje		(295,768)	(63,622)
		<b>285,403</b>	<b>519,626</b>
Ulja/(rritja) në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet		(42,424)	14,518
<b>Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve</b>	<b>17</b>	<b>242,979</b>	<b>534,144</b>
<b>NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT NË MIJË</b>			
Të afruara/emetuara bazuar në kontribute		3,906	45,474
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(22,895)	(4,419)
<b>RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT</b>		<b>(18,989)</b>	<b>41,055</b>

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 25, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.



**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

*(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)*

	Shënime	2022	2021
<b>Flukse monetare nga aktiviteti operacional (Ulja)/rritja në aktivet neto që i atribuohet kontribuuesve</b>		<b>(42,425)</b>	<b>14,517</b>
<b>Rregullime për:</b>			
(Humbje)/fitime të porealizuara nga rivlerësimi i aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes	11	11,752	(10,391)
Të ardhura nga interesi		(5,097)	(3,787)
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		(2,331)	(244)
<b>Mjete monetare neto nga aktiviteti operativ</b>		<b>(38,101)</b>	<b>95</b>
<b>Ndryshimet në:</b>			
Instrumentat financiare me VDNFH		92,852	(244,479)
Kuota në fonde investimi		111,640	(237,616)
Të paguëshme ndaj shoqërisë administruese		(301)	576
Llogari të tjera të arkëtueshme		(157)	200
Detyrime të tjera		66	382
		<b>204,100</b>	<b>(480,936)</b>
Interes i arkëtuar		8,862	1,076
<b>Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale</b>		<b>212,962</b>	<b>(479,860)</b>
<b>Flukset monetare nga aktiviteti financues</b>			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave		47,027	568,461
Kontribute të paguara ndaj mbajtësve të kuotave	17	(260,138)	(55,275)
<b>Flukset monetare neto nga aktiviteti financues</b>		<b>(213,111)</b>	<b>513,186</b>
<b>(Humbja)/ fitimi neto në flukset e parasë</b>		<b>(38,250)</b>	<b>33,421</b>
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		43,105	9,439
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		2,331	244
<b>Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit</b>	17	<b>7,186</b>	<b>43,105</b>

Pasqyra e flukseve monetare duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 25, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

## **Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

*(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)*

---

### **1. Informacion i përgjithshëm**

Fondi i investimit Raiffeisen Invest Mix (“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. 153 më datë 23 Tetor 2020.

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

Objektivi 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.

Te ardhurat nga investimi në Fond janë subjekt i tatimit mbi të ardhurat personale dhe lidhen me të ardhurat kapitale të kontribuesve të cilat taten në normën 15%. Shoqëria administruese vepron si një agjent mbledhës në emër të Fondeve.

Fondi ofron investimin në kuota një grupi të gjerë investitorësh të cilët janë kryesisht individë.

Mbështetur në Ligjin nr. 10197, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare ka miratuar Bankën e Parë të Investimeve si bankë depozitare e Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Miks (“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 Miks.

Këshilli i Administrimit si organi qendror i Fondit përbëhet nga 7 anëtarë si më poshtë:

Znj. Donalda GJORGA	Kryetar
Z. Peter ZILINEK	Zv.kryetar
Z. Erjon BALLI	Anëtar
Znj. Alda SHEHU	Anëtar
Znj.Gentjana CICERI	Anëtar
Znj. Edlira KONINI	Anëtar
Znj. Alketa EMINI	Anëtar

Administratorët janë:

Zj. Edlira Konini	Administratore e Përgjithshme
Znj Alketa Emimi	Zv/Administratore e Përgjithshme

## **Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

---

## **2. Baza e përgatitjes**

### **2.1 Paraqitja e pasqyrave financiare**

Pasqyrat financiare të fondit janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar ("SNRF"). Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022 janë të miratuara nga Drejtimi i Fondit më datë 20 Mars 2023.

### **2.2 Parimi i vijimësisë**

#### **Ecuria e aktiveve të fondit dhe kthimi nga investimi**

Sipas raportimit për tremujorin e katërt të vitit 2022 për Autoritetin e Mbikqyrjes Financiare, vlera neto e aktiveve të fondit Raiffeisen Mix, ka pësuar një rënie prej 54.51% krahasuar me vlerën më 31 dhjetor 2021, ndërsa numri i kuotave ka rënë përkatësisht me 44.94%, duke shënuar një normë kthimi totale për fondin prej -12.65 % (31 dhjetor 2021: 4.68%), në varësi dhe të ndryshimit të kurseve të këmbimit gjatë periudhës raportuese.

#### **Ecuria e likuiditetit**

Sipas raportimit për tremujorin të katërt të vitit 2022 për Autoritetin e Mbikqyrjes Financiare, rezerva e likuiditetit (niveli i kërkuar i Aktiveve Likuide me Cilësi të Lartë ALCL) është më e lartë krahasuar me vlerën më të lartë midis 15 % të vlerës neto të aktiveve të fondit dhe vlerës së tërheqjeve tremujore për periudhën e raportimit. Në këto kushte fondi është mbi limitet e nevojshme të likuiditetit sipas kërkesave të rregullores për administrimin e likuiditetit për fondin e investimeve, duke qënë e aftë për të përmbushur kërkesat për shlyerje, detyrimet ligjore dhe detyrimet e tjera kundrejt imazhit të investitorëve.

Fondi ruan një nivel të aktiveve likuide të portofolit të investimeve në mjete monetare përkatësisht në 3% të totalit të aktiveve, në varësi të kushteve të tregut dhe qasjes sipas strategjisë afatmesme të fondit. Për mbylljen e tremujorit të katërt të vitit 2022, fondi ka pasur një ulje të nivelit të mjeteve monetare dhe ekuivalentëve krahasuar me mbylljen e vitit 2021.

#### **Prova e rezistencës**

Fondi kryen provat e rezistencës për të përllogaritur likuiditetin e nevojshëm në rastin e skenarëve të përkeqësuar të tregut. Në vijim ajo ka përcaktuar raportin e likuiditetit në varësi të tërheqjeve neto që parashikohen gjatë një skenari të përkeqësuar për një periudhë javore për ekspozimet e mëdha dhe tremujore për ekspozimet mesatare. Në analizë merret parasysh dhe koha e nevojshme për shlyerjen e investimeve për të përballuar flukset e pritshme dalëse, duke filluar nga 3 ditë deri në 3 muaj.

Në bazë të supozimeve të skenarit të analizuar, vlerësohet se fondi mund të arrijë të përballojë veshtirësitë e mundshme të supozuara, duke qënë në përputhje edhe me kufizimet rregulatore në lidhur me likuiditetin brenda afatit ligjor, nga ku vlerësohet se periudha minimale e mbulimit të flukseve është 3 muaj.

Bazuar në analizat e mësipërme, Drejtimi ka siguri të mjaftueshme se nuk ekzistojnë pasiguri materiale, që mund të ndikojnë në aftësinë e Fondit për të operuar sipas parimit të vijimësisë në të ardhmen e parashikuar. Për këtë arsye, përgatitja e pasqyrave financiare sipas parimit të vijimësisë konsiderohet e përshtatshme më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022.

## **3. Monedha funksionale dhe raportuese**

Këto pasqyra financiare janë prezantuar në Lek shqipëtar ("Lek"), e cila është monedha funksionale për Fondin. Fondi e konsideron Lekun si monedhën që përfaqëson më besnikërisht efektin ekonomik të transaksioneve, ngjarjeve dhe kushteve bazë. Leku është monedha në të cilën Fondi mat performancën e tij dhe raporton rezultatet e tij dhe për këtë arsye monedhën funksionale dhe paraqitjen. Ndërsa Euro është monedha në të cilën ajo merr abonime nga investitorët e saj dhe monedhën bazë të strategjisë së investimeve të Fondit. Kjo vendosmëri gjithashtu konsideron mjedisin konkurrues në të cilin është Fondi, krahasuar me fondet e tjera të investimit.

## **4. Bazat e matjes**

Keto pasqyra financiare janë përgatitur bazuar në koston historike, përveç instrumentave financiare jo-derivative të mbajtura në VDNFH dhe VDNAGJ të cilët janë matur me vlerën e drejte.

## **5. Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve**

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi i Fondit të kryejë gjykime, çmuarje dhe supozime të cilat ndikojnë në zbatimin e politikave kontabël dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve.

Rezultatet aktuale mund të ndryshojnë nga çmuarjet. Çmuarjet dhe supozimet përkatëse rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e çmuarjeve njihen në mënyrë prospektive.

### **Gjykime dhe vlerësime**

Informacioni për gjykimet e bëra në aplikimin e politikave kontabël që kane efektet më të rëndësishme në vlerat e njohura në pasqyrat financiare janë të perfshira në shënimin e mëposhtëm:

- Shënimi 3, 8 – përcaktimi i monedhës funksionale;
- Shënimi 9 – përcaktimi i vlerës së drejtë të instrumenteve financiare me të dhëna kryesisht të pavrojtueshme
- Shënimi 14 – përfshirja me entitete të strukturuar të pakonsoliduara.

## **6. Norma dhe interpretime të reja në publikim që nuk janë ende efektive**

### **a) Standardet e reja u miratuan si më 1 janar 2022**

Standardet e reja të mëposhtme, ndryshimet në standardet ekzistuese dhe interpretimi i publikuar nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit janë efektive për periudhën aktuale raportuese:

- Ndryshimet në dispozitat e SNK 37- Provizionet, Detyrimet dhe Aktivitetet e Kushtëzuara—Kontratat e rëndësishme—Kostoja e përbushjes së një kontrate- Data e hyrjes në fuqi fillon më ose pas 1 janarit 2022, me aplikimin e hershëm të lejuar
- Përmirësimet vjetore në standardet e SNRF 2018-2020- Ndryshimet në SNRF 1, Adoptimi i Standardeve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar për Herë të Parë, SNRF 9 Instrumente financiare, SNRF 16 Qiratë, dhe SNK 41 Bujqësia- Data efektive fillon në ose pas 1 janarit 2022, me aplikim të hershëm të lejuar.
- Ndryshimet në SNRF 3- Kombinimet e Biznesit- Referencë për Kuadri Konceptual për Raportimin Financiar . Efektive duke filluar nga ose pas 1 janarit 2022- me aplikim të hershëm të lejuar.
- Ndryshimet në SNK 16- Aktivitetet Afatgjata Materiale (toka, ndërtesa, makineri e pajisje) — Të ardhurat para përdorimit të synuar. Data efektive fillon më ose pas 1 janarit 2022, me aplikim të hershëm të lejuar.
- Ndryshimet në SNRF 9 “Instrumentet financiare”- Ndryshimi sqaron se me zbatimin e testit '10 për qind' për të vlerësuar nëse duhet të çregjistrohet një detyrim financiar, një njësi ekonomike përfshin vetëm tarifën e paguar ose të marra ndërmjet njësisë ekonomike (huamarrësit) dhe huadhënësit, duke përfshirë tarifën e paguar ose të marra nga njësi ekonomike ose huadhënësi në emër të tjetrit.

Këto ndryshime nuk kanë një ndikim të rëndësishëm në këto Pasqyra Financiare dhe për këtë arsye nuk janë bërë deklarimet.

### **b) Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe / ose nuk janë miratuar më parë nga Fondi**

Në datën e autorizimit të këtyre pasqyrave financiare, standardet e reja të mëposhtme, ndryshimet në standardet ekzistuese dhe interpretimi i ri, ishin në diskutim por ende jo efektive:

- SNRF 17 Kontrata sigurimi - Efektive për periudhat vjetore raportuese duke filluar nga ose pas 1 janarit 2023.
- Ndryshimet në SNRF 10- Pasqyrat Financiare të Konsoliduara dhe SNK 28- Investimet në pjesëmarrjet dhe në sipërmarrjet e përbashkëta —Shitja ose kontributi i aktiveve midis një investitori dhe bashkëpunëtorit të tij ose ndërmarrjeve të përbashkëta . Data efektive nuk është caktuar ende.
- Ndryshimet në SNK 1- Paraqitja e Pasqyrave Financiare —Klasifikimi i detyrimeve si aktuale ose jo-aktuale. Data efektive fillon më ose pas 1 janarit 2023.
- Ndryshimet në SNK 1 Paraqitja e Pasqyrave Financiare dhe Pasqyra e Praktikës së SNRF 2- Gjykimet e materialitetit—Shpalosja e politikave të kontabël. Ndryshimet në SNK 1 janë efektive për periudhat vjetore duke filluar nga ose pas 1 janarit 2023, me aplikimin më të hershëm të lejuar dhe zbatohen në mënyrë prospektive.

## Fondi Raiffeisen Invest Miks

Shënime shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

---

### 6. Norma dhe interpretime të reja të botuara që nuk janë ende efektive (vazhdim)

#### b) Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe / ose nuk janë miratuar më parë nga Fondi (vazhdim)

- Ndryshimet në politikat e kontabilitetit të SNK 8- Politikat Kontabël, Ndryshimet në Vlerësimet Kontabël dhe Gabimet- Përkufizimi i përllogaritjeve të kontabilitetit. Ndryshimet janë efektive për periudhat vjetore duke filluar nga ose pas 1 janarit 2023 për ndryshimet në politikat e kontabilitetit dhe ndryshimet në vlerësimet kontabël që ndodhin në ose pas fillimit të asaj periudhe, me aplikim më të hershëm të lejuar.
- Ndryshimet në SNK 12 Tatimi mbi të Ardhurat—Tatimi i shtyrë lidhur me Aktivet dhe Detyrimet që dalin nga një Transaksion i Vetëm- efektiv për periudhat e raportimit vjetor duke filluar nga ose pas 1 janarit 2023, me aplikim të mëparshëm të lejuar.

Grupi drejtues parashikon që të gjitha shpalljet përkatëse do të miratohen për periudhën e parë që fillon në ose pas datës së hyrjes në fuqi të botimit.

### 7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël

#### a) Transaksione në monedhë të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj janë konvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksioneve. Aktivet dhe detyrimet monetare të shprehura në monedhë të huaj në datën e raportimit janë rikonvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në atë datë. Aktivet dhe detyrimet jo-monetare të shprehura në monedha të huaja që maten me vlerën e drejtë, konvertohen në monedhën funksionale në kursin e këmbimit në datën kur përcaktohet vlera e drejtë. Zërat jo-monetarë që maten në bazë të kostos historike në një monedhë të huaj janë përkthyer duke përdorur kursin e këmbimit në datën e transaksionit. Diferencat në valutë të huaj që rrjedhin nga përkthimi njihen në fitim ose humbje

#### b) Të ardhurat nga interesi dhe të ardhura të ngjashme

Interesi njihet në bazë proporcionale kohore duke përdorur metodën efektive të interesit. Të ardhurat e interesit përfshijnë interesa nga para në dorë dhe ekuivalente në para (depozita afatshkurtra). Të ardhurat nga pasuritë financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes përfshijnë interesat nga sigurimet e borxhit.

#### c) Instrumentet financiare

##### (i) Njohja dhe matja fillestare

Fondi njih aktivet dhe detyrimet financiare me VDNFH në datën e tregëtimit, e cila është data kur Fondi bëhet palë e provizionit kontraktual të instrumentit. Aktivet dhe detyrimet e tjera financiare njihen në datën kur ato krijohen. Një aktiv financiar ose detyrim financiar, në njohjen fillestare do të matet me vlerën e drejtë të tij plus, në rastin e elementëve të përcaktuar jo me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes, koston e transaksionit që i ngarkohet drejtpërdrejt blerjes ose emetimit.

## **7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)**

### **c) Instrumentat financiarë (vazhdim)**

#### *(ii) Klasifikimi dhe matja e mëpasshme*

##### *Aktivitet financiare*

Në njohjen fillestare, aktivi financiar (me përjashtim të Mjeteve monetare, Depozitave, Marrveshjeve të Riblerjes (Repo)) klasifikohet si të matur me VDNFH. Aktivitet financiare nuk riklasifikohen pas njohjes fillestare, përveç nëse Fondi ndryshon modelin e saj të biznesit për menaxhimin e aktiveve financiare, në këtë rast të gjitha aktivitet financiare të ndikuara riklasifikohen në ditën e parë të periudhës së parë raportuese pas ndryshimit në modelin e biznesit.

Mjetet monetare, depozitat dhe Marrveshjet e Riblerjes (Repot) klasifikohen si të matura me kosto të amortizuar. Depozitat dhe Marrveshjet e Riblerjes (Repot) nuk riklasifikohen pas njohjes fillestare të tyre, përveç rasteve kur Kompania ndryshon modelin e saj të biznesit për administrimin e aktiveve financiare, në të cilin rast të gjitha aktivitet financiare të prekura riklasifikohen në ditën e parë të periudhës së parë raportuese pas ndryshimit në modelin e biznesit.

##### *Vlerësimi i modelit të biznesit*

Fondi vlerëson objektivat e modeleve të biznesit sipas të cilave menaxhohet një aktiv në nivel portofoli sepse kjo reflekton mënyrën më të mirë sesi menaxhohet biznesi dhe si informacioni i paraqitet drejtimit.

Transferimi i aktiveve financiare me palë të treta me anë të transaksioneve që nuk i plotësojnë kushtet për çregjistrim, nuk konsiderohen shitje për këtë qëllim, në përputhje me njohjen në vazhdimësi të aktiveve të Fondit. Fondi ka përcaktuar se ka një model biznesi që përfshin investimet në letrat me vlerë dhe investimet në fondet e investimeve të palistuara. Këto mjete financiare menaxhohen dhe performanca e tyre vlerësohet, në bazë të vlerës së drejtë, me shitjet e shpeshta që ndodhin. Modeli i biznesit për Mjetet monetare, depozitat dhe Marrveshjet e Riblerjes është 'held to collect'.

Për qëllim të këtij vlerësimi, 'principal' është vlera e drejtë e aktivitet financiar në njohjen fillestare. 'Interesi' është shpërblimi për vlerën në kohë të parasë dhe për rrezikun e kredisë të lidhur me shumën e principalit të pashlyer gjatë një periudhe kohore të caktuar, për rreziqet dhe kostot e tjera bazë të kreditimit (p.sh, rreziku i likuiditetit dhe kostot administrative), duke përfshirë gjithashtu marzhin e fitimit.

Për të vlerësuar nëse flukset monetare kontraktuale janë pagesa vetëm të principalit dhe interesit, Fondi merr parasysh kushtet kontraktuale të instrumentit. Kjo përfshin vlerësimin nëse një aktiv financiar përmban një element kontraktual që mund të ndryshojë kohën ose shumën e flukseve monetare kontraktuale në mënyrë të tillë që nuk plotëson kushtin.

Gjatë vlerësimit, Fondi konsideron:

- ngjarje të kushtëzuara që mund të ndryshojnë kohën dhe shumën e flukseve monetare;
- kushte që mund të ndryshojnë normën kontraktuale të interesit, përfshirë normat e ndryshueshme;
- parapagimet dhe kushtet e shtyrjes; dhe
- kushtet që kufizojnë pretendimet e Fondi për flukset monetare nga aktive të caktuara (tipare të pakthyeshme)

Nëse kushtet e një aktivitet financiar modifikohen, Fondi vlerëson nëse flukset monetare të aktivitet të modifikuar janë thelbësisht të ndryshme.

Nëse flukset e mjeteve monetare janë thelbësisht të ndryshme, atëherë të drejtat kontraktuale për flukset monetare nga aktivi financiar origjinal konsiderohen se kanë skaduar. Në këtë rast, aktivi financiar fillestar çregjistrohet (shih (iii)) dhe një aktiv i ri financiar njihet me vlerën e drejtë.

Nëse flukset monetare të aktivitet të modifikuar të mbajtura me kosto të amortizuar nuk janë thelbësisht të ndryshme, atëherë modifikimi nuk rezulton në çregjistrimin e aktivitet financiar. Në këtë rast, Fondi rillogarit vlerën kontabël bruto të aktivitet financiar dhe njih shumën që rrjedh nga rregullimi i vlerës kontabël bruto si një fitim ose humbje modifikuese në fitim ose humbje. Nëse një modifikim i tillë kryhet për shkak të vështirësive financiare të huamarrësit (shih (vii)), atëherë fitimi ose humbja paraqitet së bashku me humbjet nga zhvlerësimi.

## **Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

---

### **7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)**

#### **c) Instrumentat financiarë (vazhdim)**

*Detyrimet financiare - Klasifikimi, matjet e mëpasshme dhe fitimet dhe humbjet*

Detyrimet financiare klasifikoheshin si të matura me koston e amortizuar dhe pas njohjes fillestare ato mateshin me kosto të amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Shpenzimet e interesit dhe fitimet dhe humbjet nga kursi i këmbimit dhe zhvlerësimi njiheshin në fitim ose humbje. Çdo fitim ose humbje në momentin e çregjistrimit, njihet në fitim ose në humbje.

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar kur kushtet e tij kontraktuale ndryshojnë dhe flukset e mjeteve monetare të detyrimit të modifikuar ndryshojnë thelbësisht. Në këtë rast njihet, një detyrim i ri financiar i bazuar në kushtet e modifikuara, njihet me vlerën e drejtë. Diferenca midis vlerës kontabël neto dhe shumës së paguar njihet në fitim ose humbje.

Nëse modifikimi i një detyrimi financiar nuk llogaritet si mosnjohje, atëherë kostoja e amortizuar e detyrimit rillogaritet duke skontuar flukset e modifikuara të mjeteve monetare me normën fillestare të interesit efektiv dhe fitimi ose humbja që rezulton njihet në fitim ose humbje.

#### *(iii) Matja e vlerës së drejtë*

Vlera e drejtë është çmimi që do të arkëtohej nga shitja e një aktivi ose që do të paguhej për të transferuar një detyrim në një transaksion të rregullt midis pjesëmarrësve të tregut, në datën e matjes në një treg kryesor ose, në mungesë të tij, në tregun më të favorshëm tek i cili Fondi ka qasje në atë datë. Vlera e drejtë e një pasivi pasqyron rrezikun e tij të mosekzekutimit. Kur është e mundur, Shoqëria mat vlerën e drejtë të një instrumenti duke përdorur çmimin e kuotuar në një treg aktiv për atë instrument. Një treg quhet “aktiv”, në qoftë se transaksionet për aktivin ose detyrimin ndodhin me frekuencë dhe vëllim të mjaftueshëm për të siguruar informacion mbi çmimet në vazhdimësi.

Nëse nuk disponohet një kuotim çmimi në një treg aktiv, atëherë Shoqëria përdor teknika vlerësimi që maksimizojnë përdorimin e të dhënave të vrojtueshme dhe minimizojnë përdorimin e të dhënave jo të vrojtueshme. Teknika e zgjedhur përmbledh të gjithë faktorët që pjesëmarrësit e tregut do të marrin në konsideratë për përcaktimin e çmimit të një transaksioni- dmth. Vlera e drejtë e shumës së dhënë ose të marrë.

Nëse Fondi përcakton se vlera e drejtë në njohjen fillestare ndryshon nga çmimi i transaksionit dhe vlera e drejtë nuk dëshkohet as nga një çmim i kuotuar në treg për një aktiv apo detyrim identik dhe as i bazuar në një teknikë vlerësimi që përdor vetëm të dhëna nga tregjet e vrojtueshme, atëherë instrumenti financiar fillimisht matet me vlerë të drejtë, përshtatur për të evidentuar dallimin midis vlerës së drejtë në njohjen fillestare dhe çmimit të transaksionit. Më pas, ky dallim njihet në fitim ose humbje mbi një bazë të përshtatshme mbi jetën e instrumentit, por jo më vonë se kur vlerësimi mbështetet plotësisht nga të dhënat e vëzhgueshme të tregut ose transaksioni është mbyllur. Fondi njih transferimet midis niveleve të hierarkisë së vlerës së drejtë si në fund të periudhës raportuese, gjatë së cilës ka ndodhur ndryshimi.

#### **d) Investimet në letrat me vlerë**

Investimet në letra me vlerë përfshijnë bono thesari të matura në vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes. Referohu Shënimit 8 (b).

#### **e) Mjetet Monetare dhe ekuivalentet e saj**

Mjetet Monetare dhe ekuivalentët e saj përfshijnë aktive financiare mjaft likuidë me maturitet tre muaj ose më pak nga data e blerjes, të cilat janë subjekt i një rreziku jo të rëndësishëm të ndryshimeve në vlerën e drejtë, dhe përdoren nga Fondi për menaxhimin e angazhimeve afatshkurtra. Mjetet Monetare dhe ekuivalentet e saj mbahen me kosto të amortizuar në pasqyrën e pozicionit financiar.

#### **f) Llogari të tjera të arkëtueshme**

Llogaritë e arkëtueshme njihen fillimisht me vlerë të drejtë në pasqyrën e pozicionit financiar dhe maten me koston e tyre të amortizuar duke zbritur humbjet nga zhvlerësimet.

## **Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

---

### **7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)**

#### **g) E pagueshme për tërheqjet nga fondi**

Të pagueshme për kërkesë tërheqjet nga fondi maten me koston e tyre të amortizuar. Fondi emeton kuota të shlyeshme, me kërkesë të investitorit. Çdo investitor që ka bërë shlyerje të kuotave të tij, mund të ri-investojë në Fond nëpërmjet depozitimit të mjeteve monetare ekuivalente me vlerën e kuotave të kërkuara. Kuotat janë të shlyeshme çdo ditë. Në momentin e kërkesës për shlyerje, kuotat që do të shlyhen mbarten në vlerën e shlyerjes si detyrim i pagueshëm në pasqyrën e pozicionit financiar të Fondit. Çmimi i kuotave të shlyeshme bazohet në vlerën neto të asetit të Fondit për njësi në kohën kur është bërë një kërkesë e vlefshme për shlyerje.

#### **h) Vlera neto e pasurive**

Vlera neto e aktiveve është e barabartë me vlerën totale të aktiveve neto minus detyrimet e Fondit. Vlera e kuotës së Fondit është e barabartë me vlerën neto të aktiveve pjesëtuar me numrin total të kuotave në datën e raportimit. Bazuar në politikat e Fondit, vlera kuotes në nisjen e Fondit ishte e barabartë me Euro 100.

#### **i) Tarifa e Shoqërisë Administruese**

Fondi duhet t'i paguajë Kompanisë së Administrimit një tarifë prej 1.30% në vit (2021- 1.30%) të vlerës së aktiveve neto, si një shpenzim i cili llogaritet në baza ditore.

#### **j) Fitimet / humbjet e përealizuara**

Fitimi ose humbja e përealizuar përfaqëson diferencën midis vlerës kontabël të një instrumenti financiar në fillim të periudhës, ose çmimit të transaksionit nëse është blerë në periudhën aktuale të raportimit, dhe vlerës së tij kontabël në fund të periudhës raportuese.

#### **k) Fitimi/humbja e realizuar**

Fitimi ose humbja e përealizuar përfaqëson diferencën midis vlerës kontabël të një instrumenti financiar në fillim të periudhës, ose çmimit të transaksionit nëse është blerë në periudhën aktuale të raportimit, dhe vlerës së tij kontabël në fund të periudhës raportuese. Keto diferenca transferohet në fitim/ humbje për periudhën.

### **8. Administrimi i rrezikut financiar**

#### **a) Pamje e përgjithshme**

Aktivitetet e Fondit e ekspozojnë atë 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. Fondi është i ekspozuar edhe ndaj rreziqeve operationale 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 Fondit për të transferuar letrat me vlerë mund të dëmtohet përkohësisht. Programi i përgjithshëm i menaxhimit të rrezikut të Fondit kërkon të maksimizojë kthimin që vjen nga niveli i rrezikut për të cilat Fondi është i ekspozuar dhe kërkon për të minimizuar efektet e mundshme negative mbi performancën financiare të Fondit.

Bazuar në Ligjin Nr. 10198, datë 10 Dhjetor 2009 "Per Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive", Shoqëria Administruese ka në strukturat e saj një Njësi Menaxhimi të Rrezikut, përgjegjëse për menaxhimin e rrezikut dhe raportimin e tij tek Bordi i Administrimit. Politikat e menaxhimit të rrezikut të Fondit krijohen për të identifikuar dhe analizuar rreziqet me të cilat ballafaqohet institucioni financiar, për të vendosur kufizimet dhe kontrollet e përshtatshme të rrezikut dhe për të monitoruar rreziqet dhe respektimin e limiteve. Politikat dhe sistemet e menaxhimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të pasqyruar ndryshimet në kushtet e tregut, produktet dhe shërbimet e ofruara. Fondit, përmes standardeve dhe procedurave të menaxhimit, synon të zhvillojë një mjedis kontrolli të disiplinuar dhe konstruktiv, në të cilin të gjithë punonjësit i kuptojnë rolet dhe detyrimet e tyre.



## Fondi Raiffeisen Invest Miks

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

### 8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

#### b) Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë është rreziku i humbjes financiare të Fondit nëse një klient ose një palë tjetër e një instrumenti financiar nuk arrin të përmbushë detyrimet e tij kontraktuale, pjesërisht ose plotësisht gjë që sjell efekt negativ në aktivet e Fondit. Ky rrezik vjen kryesisht nga mbajtja e letrave me vlerë dhe gjithashtu nga mjetet monetare dhe ekuivalentët e tyre.

Bordi i Administrimit të Fondit ka deleguar përgjegjësinë për menaxhimin e rrezikut të kredisë për Drejtimin, i cili është përgjegjës për mbikëqyrjen e rrezikut të kredisë të Fondit. Investimet e Fondit janë në bono thesari dhe obligacione të Qeverisë Shqiptare dhe për këtë arsye Fondi ekspozohet vetëm ndaj rrezikut të kredisë të qeverisë shqiptare. Vlera kontabël e aktiveve financiare përfaqëson ekspozimin maksimal të kredisë. Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut të kredisë në datën e raportimit ishte:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktive financiare me VDNFH duke përjashtuar investimet ne fondet e tjera të investimeve	137,887	237,535
Investime në fonde të tjera investimi me VDNFH	98,586	254,262
Mjetet Monetare dhe ekuivalentet e saj	7,186	43,105
<b>Totali</b>	<b>243,659</b>	<b>534,902</b>

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Qeveria Shqiptare B+*	102,796	145,154
Qeveria e Maqedonis së Veriut BB-	5,845	
Obligacione të korporatave AA - Baa2	18,143	92,380
Obligacione të korporatave BB+	11,103	
Kuota në fonde investimi	98,586	254,261
Mjete Monetare dhe ekuivalentët	7,186	43,105
<b>Vlera e mbartur</b>	<b>243,659</b>	<b>534,902</b>

Mjete Monetare dhe ekuivalentët janë të mbajtuara në banka vendase, të cilat janë të parankuara.

Kuotat në fonde investimi janë të vendosura kryesisht në Austri dhe janë të lidhura me grupin “Raiffeisen Bank International” me rating A3 sipas Moody’s për vitin 2022.

*Mjete monetare dhe ekuivalentët e saj*

Mjete monetare dhe ekuivalentët e saj mbahen në bankat tregtare në Shqipëri. Fondi zbaton një model të humbjeve të pritshme dhe paraqet ekspozimet me maturim afatshkurtër në përcaktimin e zhvlerësimit e parasë dhe ekuivalentëve të saj.

Fondi nuk ka njohur humbje zhvlerësimi më dhe gjatë vitit 2022 për mjetet monetare dhe depozitat afatshkurta. Vlera e humbjeve në zhvlerësime është imateriale në pasqyrat financiare.

*Investime në letra me vlerë*

Rreziku i kredisë së portofolit të letrave me vlerë të investimit vlerësohet në bazë të të dhënave historike dhe vlerësimit të aftësisë së emetuesve të ndryshëm për të përmbushur detyrimet e saj kontraktuale të flukseve të mjeteve monetare në afatin e shkurtër.

#### ***Të dhënat, supozimet dhe teknikat e përdorura për përllogaritjen e zhvlerësimit***

*Rritje e ndjeshme e rrezikut të kredisë*

Për përcaktimin nëse rreziku i mospagimit të vlerës së investuar të një instrumenti financiar është rritur ndjeshëm që nga njohja fillestare, Fondit konsideron informacione të mbështetura dhe të arsyeshme, që janë të disponueshme pa kosto ose përpjekje të panevojshme. Kjo përfshin informacione dhe analiza sasiore dhe cilësore, bazuar në përvojën historike të Fondit dhe vlerësimet e specialistëve të rrezikut të kreditit si dhe duke përfshirë informacione mbi të ardhmen.

## **Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

---

### **8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)**

#### **b) Rreziku i kredisë (vazhdim)**

Për ekspozimet ndaj qeverisë shqiptare, rreziku i kredisë konsiderohet të jetë rritur ndjeshëm që nga njohja fillestare nëse ka vonesë prej 30 ditësh ose më shumë në shlyerjen e një detyrimi ndaj Fondit.

Fondi konsideroi një instrument financiar që ka pasur një rritje të ndjeshme në rrezikun e kredisë kur një ose më shumë nga kriteret e mëposhtme sasiore, cilësore ose kthyes janë përmbushur.

Fondi monitoron efektshmërinë e kriterëve të përdorura për të identifikuar rritje të ndjeshme në rrezikun e kredisë, nëpërmjet rishikimeve të rregullta për të konfirmuar se kriteret janë në gjendje të identifikojnë rritje të ndjeshme të rrezikut të kredisë para se një ekspozim të jetë në dështim.

#### *Përkufizimi i dështimit*

Fondi konsideron që një aktiv financiar ka dështuar kur:

- debitori nuk ka gjasa të paguajë detyrimet e tij të plota ndaj Shoqërisë, pa qenë nevoja për veprime nga Shoqëria të tilla si realizimi i aktive të lëna si kolateral (nëse ka ndonjë të tillë); ose
- debitori është në vonesë prej më shumë se 90 ditësh për ndonjë ekspozim material ndaj Shoqërisë.

Në vlerësimin nëse një huamarrës është në dështim, Shoqëria konsideron tregues:

- cilësorë – p.sh. shkeljet e kushteve financiare të kontratës;
- sasiore- p.sh. vonesat në pagesë dhe mospagimi i ndonjë detyrimi tjetër nga i njëjti huamarrës; dhe

Të dhënat e përdorura në vlerësimin nëse një instrument financiar ka dështuar dhe rëndësia e tyre mund të ndryshojë me kalimin e kohës për të pasqyruar ndryshimet në rrethana.

#### *Pasuri financiare të modifikuara*

Kushtet kontraktuale të një pasurie financiare mund të modifikohen për një numër arsyesh, duke përfshirë ndryshimin e kushteve të tregut, dhe faktorë të tjerë që nuk lidhen me një përkeqësim aktual ose potencial të kredisë së homologisë. Një aset ekzistues, kushtet e të cilit janë modifikuar mund të çregjistruar dhe pasuria e rinegociuar e njohur si një e re me vlerë të drejtë në përputhje me politikën e kontabilitetit të përcaktuar në Note 7(c)(v).

#### **Matja e HPK**

##### *Mjete Monetare dhe ekuivalentët e saj*

Fondi zbaton një model 12-mujor të humbjeve të pritshme dhe paraqet ekspozimet me maturim afatshkurtër në përcaktimin e zhvlerësimit të mjeteve monetare dhe ekuivalentët e saj. Fondi nuk ka njohur humbje zhvlerësimi më dhe për 31 dhjetor 2022 dhe 31 dhjetor 2021

## Fondi Raiffeisen Invest Miks

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbylltur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

### 8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

#### c) Rreziku i likuiditetit.

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Fondi mund të mos jetë në gjendje të gjenerojë burime të mjaftueshme monetare për të shlyer plotësisht detyrimet e tij ose mund t'i shlyejë në kushte të cilat janë materialisht jo të favorshme. Politika e Fondit dhe qasja e menaxherit të investimeve në menaxhimin e likuiditetit është të sigurojë, sa të jetë e mundur, se gjithmonë do të ketë likuiditet të mjaftueshëm për të përmbushur detyrimet kur është e nevojshme, nën kushte normale dhe tensioni, duke përfshirë edhe shlyerjet e vleruara të kuotave, pa shkaktuar papranueshmëri humbje ose duke rrezikuar dëmtimin e reputacionit të Fondit. Fondi ka aftësinë të marrë hua në terma afatshkurtër për të arritur marrëveshjen, pas miratimit nga AMF dhe deri në një limit të caktuar. Raste të tilla huamarrjesh nuk ka pasur gjatë vitit ushtrimor. Për të menaxhuar likuiditetin e përgjithshëm të Fondit, Shoqëria Administruese gjithashtu ka aftësinë të pezullojë rimbursimet nëse kjo konsiderohet të jetë në interesin më të mirë të të gjithë zotëruesve të njësisë. Në mungesë të detyrimeve të rëndësishme financiare, Shoqëria administruese monitoron rrezikun e likuiditetit bazuar në flukse kontraktuale të skontuara të parasë. Tabela më poshtë analizon aktivet dhe detyrimet financiare të Fondit në grupimet përkatëse të maturimit në bazë të periudhës së mbetur nga data e pasqyrës së pozicionit financiar deri në datën e maturimit kontraktual. Shumat në tabela janë flukset monetare kontraktuale të skontuara më 31 Dhjetor 2022 dhe 2021:

	31 dhjetor 2022					
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
<b>Aktivët</b>						
Investime në fonde të tjera investimi me VDNFH	-	-	-	25,131	118,799	143,930
Aktivë financiarë me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpëfshirëse	98,586	-	-	-	-	98,586
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	7,186	-	-	-	-	7,186
Llogari të tjera të arkëtueshme	43	-	-	-	-	43
<b>Totali</b>	<b>105,815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25,131</b>	<b>118,799</b>	<b>243,745</b>
<b>Detyrimet</b>						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	275	-	-	-	-	275
Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave	-	-	-	-	-	-
Detyrime të tjera	448	-	-	-	-	448
Aktivë neto të atrueshme ndaj mbajtësve të kuotave	242,979	-	-	-	-	242,979
<b>Totali</b>	<b>243,702</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25,131</b>	<b>118,799</b>	<b>243,702</b>
<b>Rreziku i likuiditetit</b>	<b>(137,887)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Akumulim</b>	<b>(137,887)</b>	<b>(137,887)</b>	<b>(137,887)</b>	<b>(112,756)</b>	<b>118,799</b>	<b>6,043</b>

**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbylltur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

**8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)****(c) Rreziku i likuiditetit (vazhdim)**

	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
<b>31 dhjetor 2021</b>						
<b>Aktivët</b>						
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të fitimit ose humbjes	-	-	-	-	225,821	225,821
Investime të fonte të tjera investuese me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	254,262	-	-	-	-	254,262
Mjete Monetare dhe ekuivalentë	43,105	-	-	-	-	43,105
Llogari të tjera të ankëtueshme	200	-	-	-	-	200
<b>Totali</b>	<b>297,567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>225,821</b>	<b>523,388</b>
<b>Detyrimet</b>						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	576	-	-	-	-	576
Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave	-	-	-	-	-	-
Detyrime të tjera	382	-	-	-	-	382
Aktive neto të atrueshme ndaj mbajtësve të kuotave	534,144	-	-	-	-	534,144
<b>Totali</b>	<b>535,102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>535,102</b>
<b>Rreziku i likuiditetit</b>	<b>(237,535)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>225,821</b>	<b>(11,714)</b>
<b>Akumulimi</b>	<b>(237,535)</b>	<b>(237,535)</b>	<b>(237,535)</b>	<b>(237,535)</b>	<b>(11,714)</b>	<b>(11,714)</b>

Vlera neto që i atribuohen mbajtësve të njësive përfaqësojnë të gjithë Vlerën e Aktiveve Neto të fondit. Në llogaritjen e hendekut të likuiditetit supozohet se të gjithë mbajtësit e njësive do të shpengojnë njësi në të njëjtën kohë, gjë që nuk ka shumë gjasa. Tërheqja maksimale e fondit është -14.88%.

**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

**8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)****d) Rreziku i tregut**

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimet në çmimet e tregut do të ndikojnë në të ardhurat e fondit ose në vlerën e zotërimeve të instrumenteve financiare. qëllimi i menaxhimit të rrezikut të tregut është të menaxhojë dhe kontrollojë ekspozimet ndaj rrezikut të tregut brenda parametrave të pranueshëm, duke optimizuar kthimin në rrezik.

**Ekspozimi ndaj rrezikut të kursit të këmbimit**

Fondi është i ekspozuar ndaj rrezikut të monedhës pasi janë të pranishme transaksionet në Monedhën Euro, përveç monedhës bazë të Deklaratave Financiare (monedha Lek). Si në 31 dhjetor 2022 dhe 2021, nuk ka pasuri materiale financiare apo detyrime, të cilat janë shprehur në një monedhë tjetër përveç Euros.

Kurset e mëposhtme të rëndësishme të këmbimit të aplikuara gjatë vitit:

Lek	31 Dhjetor 2022		31 Dhjetor 2021	
	Average rate	Reporting date	Average rate	Reporting date
EUR	114.23	118,92	122.46	120.76
USD	107.05	113,15	103.52	106.54

Ekspozimi i Kompanisë ndaj rrezikut të monedhës së huaj në 31 dhjetor 2022 dhe 2021 ishte si më poshtë:

31 dhjetor 2022	Balanca e mbetur	EUR	LEK	USD
		(shuma e përkthyer në mijë Lek)		
Mjete Monetare dhe ekuivalentët Aktive financiare me VDNFH duke përjashtuar investimet ne fondet të tjera	7,186	7,186	-	-
Investime në fonte të tjera me VDNFH	137,887	137,887	-	-
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	98,586	98,586	-	-
	(275)	(275)	-	-
<b>Ekspozimi Neto</b>	<b>243,384</b>	<b>243,384</b>	-	-
		(shuma e përkthyer në mijë Lek)		
31 dhjetor 2021	Balanca e mbetur	EUR	LEK	USD
Mjete Monetare dhe ekuivalentët Aktive financiare me VDNFH duke përjashtuar investimet ne fondet të tjera	43,105	43,105	-	-
Investime në fonte të tjera me VDNFH	237,535	237,535	-	-
Payable to the Management Company	254,262	254,262	-	-
	(576)	(576)	-	-
<b>Ekspozimi Neto</b>	<b>534,326</b>	<b>534,326</b>	-	-

## Fondi Raiffeisen Invest Miks

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

### 8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

#### d) Rreziku i tregut (vazhdim)

##### *Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit*

Rreziku kryesor për të cilin janë ekspozuar portofolet tregtare është rreziku i humbjes nga luhatjet në flukset e ardhshme të mjeteve monetare ose vlerat e drejta të instrumentit financiar për shkak të një ndryshimi në normat e interesit të tregut (Vlerat aktuale neto të aktiveve dhe detyrimeve). Rreziku i normës së interesit menaxhohet kryesisht përmes monitorimit të mangësive të normave të interesit. Menaxhimi i rrezikut të normës së interesit kundrejt mangësive të normave të interesit shoqërohet nga monitorimi i ndjeshmërisë së aktiveve dhe detyrimeve financiare të Fondit kundrejt skenarëve të ndryshëm standard dhe jo standard. Skenarët standard të cilët shqyrtohen në interval të rregullt përshijnë një rritje ose rënie prej 100 pbs në të gjitha kurbat e kthimeve. Një analizë e ndjeshmërisë së Fondit nga një rritje apo rënie e normave të interesit të tregut (duke supozuar mungesën e lëvizjeve jo simetrike për kurbat e kthimeve dhe një pozicion konstant financiar) është si më poshtë

Një analizë e ndjeshmërisë së Fondit ndaj një rritjeje ose pakësimi të normave të interesit të tregut (duke mos supozuar asnjë lëvizje asimetrike në kthesat e rendimentit dhe një pozicion financiar konstant) është si më poshtë:

##### **2022**

Norma e interesit	Rënie 100 pbs	Ritje 100 pbs
Efekti i Fitimit/(Humbjes)	2,992	(2,992)

##### **2021**

Norma e interesit	Rënie 100 pbs	Ritje 100 pbs
Efekti i Fitimit/(Humbjes)	10,702	(10,702)

#### e) Administrimi i rrezikut të kapitalit

Kapitali i Fondit përfaqësohet nga aktivet neto që i atribuohen mbajtësit të kuotave. Shuma e aktivitetit 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 Fondit për të 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 Fondit. Për të ruajtur strukturën e kapitalit, politika e Fondit është si më poshtë:

- Monitorimi i nivelit të hyrjeve dhe tërheqjeve ditore në raport me situatën e likuiditetit duhet të mundesojë likuidimin e kërkesave brenda 7 ditëve nga dita e kërkesës së vlefshme.
- Shlyerja dhe emetimi i kuotave të reja duhet kryer në përputhje me ligjin dhe prospektin e Fondit. Kjo përfshin aftësinë për të kufizuar shlyerjet dhe për të kërkuar një minimum investimi në Fond. Administratoret e Shoqërisë Administruese monitorojnë kapitalin në bazë të vlerës së aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave.

##### *(i) Strategjia e investimit*

Strategjia e investimeve të aktiveve të Fondit Raiffeisen Mix mbështetet në ligjin nr. 10198 "Per Fondet e Investimit Kolektiv" 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 Keshilli i Administrimit i Shoqërisë Administruese.

##### *(ii) Kuadri ligjor*

Në lidhje me investimet e aktiveve të Fondit, Raiffeisen Mix nën administrimin e Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. i përmbahet ligjit nr. 10198, datë 10 dhjetor 2009 "Për Sipërmarrjet e përbashkëta të investimit" dhe prospektit të Fondit.

## Fondi Raiffeisen Invest Miks

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

### 8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

#### e) Administrimi i rrezikut të kapitalit (vazhdim)

##### (iii) Investimet e lejuara

Sipas rregullores, aktivet e Fondit mund të investohen vetëm në instrumentet e mëposhtëm:

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

Shoqëria administruese duhet të respektojë kufizimet e investimit të parashikuara në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe ato të parashikuara në politikën e brendshme për menaxhimin e rrezikut.

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

Fondi nuk mund të investojë më shumë se 20% të aktiveve të saj në depozita në të njëjtin institucion.

Fondi nuk mund të investojë më shumë se 5% të aktiveve të saj në tituj dhe instrumente të tregut të parasë të një emetuesi të vetëm.

Kufiri 5%, mund të rritet deri në:

- a) 10%. Në këtë rast, vlera totale e titujve ose instrumenteve të tregut të parasë, që mban Fondi te disa emetues, ku për secilin ka investuar mbi 5% të aktiveve, nuk duhet të tejkalojë 40% të vlerës totale të aktiveve të fondit;
- b) 35% në rastin e titujve dhe të instrumenteve të tregut të parasë, të emetuara ose të garantuara nga qeveria dhe autoritetet vendore të Republikës së Shqipërisë, shteteve të Bashkimit Europian, shteteve të tjera të lejuara nga AMF-ja, ose nga organizma publikë ndërkombëtarë, në të cilët bëjnë pjesë një ose më shumë shtete të Bashkimit Europian;
- c) 100% me miratimin e AMF-së, sipas disa kushteve të përcaktuara në Ligj.
- d) 25% në rastin e disa obligacioneve të veçanta, të emetuara nga institucionet kredituese të licencuara, të cilat e kanë selinë e regjistruar në Republikën e Shqipërisë, apo në një shtet të Bashkimit Europian apo të lejuara nga AMF-ja. Kur Fondi investon më shumë se 5% të aktiveve në këto lloj obligacionesh të emetuara nga një emetues i vetëm, atëherë vlera totale e këtij investimi nuk tejkalon 80% të vlerës totale të aktiveve të Fondit;

Fondi mund të investojë deri në 30% të aktivevetë tij në kuota apo aksione të një forme tjetër të sipërmarrjeve të investimeve kolektive. 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 kapitalit dhe rrezikut të marrë përsipër. Objektivat afatgjatë për shpërndarjen e aktiveve të Fondit janë si më poshtë:

##### **KLASA**

##### **Të ardhura fikse**

- |   | <b>OBJEKTIVI</b>  |
|---|-------------------|
| - Tituj të Qeverive dhe Korporatave që tregtohen në tregje të rregulluara dhe njësi në sipërmarrje të tjetëra të investimeve kolektive – Bono Investment Grade                            | <b>68%</b><br>30% |
| - Tituj të Qeverive dhe Korporatave që tregtohen në tregje të rregulluara dhe njësi në sipërmarrje të tjetëra të investimeve kolektive – Shqipëri; Tregjet në zhvillim; Rendiment i lartë | 38%               |

##### **Kapitali aksionar**

Tituj të tregtuara në tregje të rregulluara ose në bursa në vendet e zhvilluara si SHBA, Kanada, vendet e BE- së, Zvicra apo vendet e Paqësorit. Këto tituj janë në formën e kapitalit individuale ose njësi/ aksione të fondeve të investimit të tregtuara ose jo në bursë.

**30%**  
25%

## Fondi Raiffeisen Invest Miks

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

### 8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

#### e) Administrimi i rrezikut të kapitalit (vazhdim)

##### (iii) Investimet e lejuara (vazhdim)

Titujt e tregtuar në tregje të rregulluara ose në një bursë në tregjet në zhvillim në Evropë apo Azi. Këto tituj janë në formën e kapitalit individuale ose njësi/aksione të fondeve të investimit të tregtuara ose jo në bursë.	5%
<b>Mjete monetare dhe ekuivalentet ose tregu</b>	<b>2%</b>
Depozita bankare, marrëveshje riblerje, Mjete Monetare dhe ekuivalentët	2%

Këto objektiva janë orientuese dhe mund të ndryshojnë në varësi të kushteve të tregut dhe politikës së investimit. Shpërndarja e investimeve ka të ngjarë të ndryshojë me kalimin e kohës pasi karakteristikat e investitorëve ndryshojnë dhe si rrethanat e tregut ndryshojnë.

#### Politika e brendshme e investimeve të Shoqërisë së Administrimit.

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 pasurive dhe investimeve dhe një Njësi për Menaxhimin e rrezikut e cila kryen kontrollin sasior dhe cilësor 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 2022 dhe 2021 paraqitet si më poshtë:

	<u>Vlera në datën e raportimit</u>	<u>Si % të totalit të aktiveve të fondit</u>
Obligacione Qeveritare	108,641	45%
Obligacione të korporatave	29,246	12%
Kuota në fonde investimit	98,586	40%
Paraja dhe ekuivalentë të saj	7,186	3%
<b>31 dhjetor 2022</b>	<b>243,659</b>	<b>100%</b>
	<u>Vlera në datën e raportimit</u>	<u>Si % të totalit të aktiveve të fondit</u>
Obligacione Qeveritare	145,154	27%
Obligacione të korporatave	92,381	17%
Kuota në fonde investimit	254,262	48%
Mjete Monetare dhe ekuivalentët	43,105	8%
<b>31 dhjetor 2021</b>	<b>534,902</b>	<b>100%</b>



## **Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

---

### **9. Vlera e drejtë e instrumenteve financiare**

#### *Përcaktimi i vlerës së drejtë*

Përcaktimi i vlerës së drejtë të aktiveve dhe detyrimeve financiare të tregtuara në tregje aktive bazohet tek çmimet e kuotuar në tregut ose në çmimet 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 çmime tregu dhe modelet e vlerësimit. Qëllimi i teknikave të vlerësimit është të arrijë një matje me vlerën e drejtë që pasqyron çmimin që do të merret për të shitur aktivin ose paguar për të transferuar detyrimin në një transaksion të rregullt midis pjesëmarrësve të tregut në datën e matjes.

Fondi e mat vlerën e drejtë duke përdorur Nivelin 1 dhe Nivelin 2 të hierarkisë së vlerës së drejtë, i cili reflekton rëndësinë e elementëve të përdorur në realizimin e vlerësimit, që shpjegohet si më poshtë:

- **Niveli 1:** Të dhënat për Nivelin 1 janë çmimet e kuotuar në treg për aktive dhe detyrime të ngjashme që entiteti mund të aksesojë në datën e matjes. Çmimi i kuotuar në treg përfaqëson dëshminë me të besueshme të vlerës së drejtë dhe përdoret pa u axhustuar për të matur vlerën e drejtë, me disa përjashtime.
- **Niveli 2:** Teknikat e vlerësimit të bazuara në elementet e vëzhgueshëm, në mënyrë direkte ose jo direkte. Kjo kategori përfshin instrumente të vlerësuar nëpërmjet çmimeve të instrumenteve të ngjashëm të kuotuar në tregje aktive; çmimet 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.

Modelet e përdorura për të përcaktuar vleran e drejtë janë të vlefshme dhe të rishikuara periodikisht nga Shoqëria e administrimit. Inputet në modelet e shumëfishta përfshijnë të dhëna të vëzhgueshme, të tilla si shumica e fitimeve të kompanive të krahasueshme me portofolin e Fondit përkatës dhe të dhëna të pavrojtueshme, siç janë parashikimet e fitimeve për Fondin e portofolit.

Mjete Monetare dhe ekuivalentët përfshijnë para në dorë dhe llogaritë rrjedhëse me bankat rezidente. Duke qenë se këto ekuilibra janë afatshkurtra, vlera e tyre e drejtë konsiderohet të barazohet me sasinë e tyre të mbartjes.

#### *Investimet në letra me vlerë*

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

#### *Kuota në fonde të tjera investimi*

Vlera e drejtë për këto letra me vlerë është vlerësuar duke përdorur çmimet e kuotave ditore të publikuara rregullisht për fondet përkatëse të investimeve.

## Fondi Raiffeisen Invest Miks

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

### 9. Vlera e drejtë e instrumenteve financiare (vazhdim)

*Mjete Monetare dhe ekuivalentët dhe depozitat*

Tabela e mëposhtme analizon në kuadër të hierarkisë së vlerës së drejtë aktivet financiare të Fondit (në bazë të klasës) i matur me vlerën e drejtë më 31 Dhjetor 2022 dhe 31 Dhjetor 2021.

Të gjitha matjet e vlerës së drejtë të publikuara janë matje të vlerës së drejtë periodike.

31 dhjetor 2022	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	Totali
Obligacione të qeverisë Shqiptare	-	-	102,796	102,796
Obligacione të qeverive të tjera	-	5,845	-	5,845
Obligacione të korporatave	-	29,246	-	29,246
Investime në fonde të tjera	98,586	-	-	98,586
	<b>98,586</b>	<b>137,887</b>	-	<b>236,473</b>

31 dhjetor 2021	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	Totali
Obligacione të qeverisë Shqipëtare	-	-	145,154	145,154
Obligacione të korporatave	-	92,381	-	92,381
Investime në fonde të tjera	254,262	-	-	254,262
	<b>254,262</b>	<b>237,535</b>	-	<b>491,797</b>

Të gjitha matjet e vlerës së drejtë të publikuara janë matje të vlerës së drejtë periodike.

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktivet financiare me VDNFH	137,887	237,535
Investime në fonde të tjera me VDNFH	98,586	254,262
<b>Totali</b>	<b>236,472</b>	<b>491,797</b>

Vlerësimet janë përgatitur dhe shqyrtuar në baza të rregullta nga vlerësimi i Menaxherit të rrezikut që raporton dhe i jep rekomandime shoqërisë administruese në bazë ditore, në përputhje me vlerësimet ditore që janë dhënë për investitorët. Menaxheri i rrezikut konsideron përshtatshmërinë 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 standarde në kuadër të industrisë. Teknika e vlerësimit është zgjedhur dhe kalibruar në blerjen e titujve themelore të portofolit. Në përcaktimin e përshtatshmërisë të teknikës së zgjedhur të vlerësimit, 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.

Përveç kësaj, Banka e Kujdestarisë është përgjegjëse për rishikimin e rivlerësimeve përmes një procedure të konfirmimit ditor.

Për investimet në fonde të tjera investimi me vlerë të drejtë nëpërmjet kuotave të fitimit ose humbjes do të vlerësohet vlera neto e aktiveve për kuotën e sipërmarrjes përkatëse, sipas publikimit, pra, vlera e kuotës në dispozicion në ditën e vlerësimit.

Në rast se vlera neto nuk është publikuar, ose nuk është në dispozicion në ditën e vlerësimit, vlera e drejtë e kuotës që shërben si bazë e llogaritjes do të jetë çmimi më i fundit i publikuar për atë sipërmarrje nga kompania përkatëse e administrimit. Fondi nuk ka bërë të ditur vlerat e drejta për pasuritë financiare dhe detyrimet financiare që nuk maten me vlerë të drejtë, sepse sasia e tyre mbartëse është një përafrim i arsyeshëm me vlerë të drejtë.

*Paraja dhe ekuivalentët e saj*

Paraja dhe ekuivalentët e saj përfshijnë paratë në dorë, llogaritë rrjedhëse dhe depozitat në bankat rezidente. Duke qenë se këto bilanc janë afatshkurtra, vlera e tyre e drejtë konsiderohet të jetë e barabartë me vlerën e tyre kontabël.

**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

**10. Të ardhura neto nga interesat**

Të ardhurat nga interesat e instrumentave finaçiare sipas kategorisë përbehen si më poshtë :

	<b>31 dhjetor 2022</b>	<b>31 dhjetor 2021</b>
Obligacione të Qeverisë dhe korporatave	5,098	3,787
<b>Totali i të ardhurave nga interesat</b>	<b>5,098</b>	<b>3,787</b>

Investimet në obligacione kanë interesa nga 1.125% - 2.875% në vit për obligacionet e korporatave dhe nga 2.2% - 5.625% për obligacionet qeveritare (2021: Investimet në obligacione kanë interesa nga 0.85% - 3.875% në vit për obligacionet e korporatave dhe nga 3.5% për obligacionet qeveritare).

**11. Ndryshime të tjera në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes**

Ndryshimet në vlerën e drejtë detajohen si më poshtë :

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
(Humbje)/fitime të realizuara nga investimet	(49,437)	4,427
(Humbje)/fitime të porealizuara nga investimet	(11,752)	10,391
<b>Ndryshimi total në vlerën e drejtë të aktiveve financiare</b>	<b>(61,189)</b>	<b>14,818</b>

Viti 2022 ishte një vit sfidues për tregjet financiare dhe fondet tona gjithashtu. Rritja e ndjeshme e normave të interesit ndikoi në performancën negative të të gjitha investimeve në obligacione dhe rroje aksionesh dhe kjo ka qenë e njëjtë në mbarë botën, jo vetëm për fondet që Raiffeisen investon nën menaxhim.

SHBA dhe Eurozona, bankat qendrore rrisin në mënyrë agresive normat e interesit, të cilat si dëmtuan negativisht ecurinë e investimeve në euro.

**12. (Humbje)/ fitime neto nga kursi i këmbimit**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
(Humbje)/fitime të realizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	(1,927)	44,265
Fitime /(humbje) të porealizuara nga transaksionet e këmbimit valutor	19,810	(44,612)
<b>Totali</b>	<b>17,883</b>	<b>(347)</b>

Varianca në fitim/humbje nga Forex ndërmjet dy viteve, lidhet me një luhatje të ndjeshme të kursit të këmbimit të euros me monedhën vendase LEK. Monedha e sipërpërmendur përdoret kryesisht në rrjedhën normale të biznesit.

**13. 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 :

	<b>31 dhjetor 2022</b>	<b>31 dhjetor 2021</b>
Obligacione Qeveritare dhe korporatash	137,887	237,535
<b>Totali</b>	<b>137,887</b>	<b>237,535</b>

	<b>31 dhjetor 2022</b>	<b>31 dhjetor 2021</b>
<b>Obligacione</b>		
Më 1 janar	237,535	5,322
Blerje gjatë vitit	183,402	251,371
Shitje gjatë vitit	(281,875)	(13,849)
Humbje nga rivlerësimi i kursit të këmbimit	(1,175)	(5,309)
<b>Më 31 dhjetor</b>	<b>137,887</b>	<b>237,535</b>

## Fondi Raiffeisen Invest Miks

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022  
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

### 14. Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes

Fondi ka arritur në përfundimin se fondet e palistuar të investimeve me fund të hapur në të cilat ajo investon, por që nuk konsolidohen, plotësojnë përkufizimin e entiteteve të strukturuar për shkak se:

- ✓ Të drejtat e votimit në fonde nuk janë të drejta dominuese për të vendosur se kush i kontrollon ato, sepse të drejtat kanë të bëjnë vetëm me detyra administrative;
- ✓ Aktivitetet e secilit fond janë të kufizuara nga prospektet e saj; dhe fondet kanë objektiva të ngushta dhe të përcaktuara mirë për të ofruar mundësi investimi për investitorët.

Duke pasur parasysh natyrën e këtyre investimeve, ekspozimi maksimal i Fondit ndaj humbjeve është i barabartë me vlerën kontabël të investimit. Megjithatë, investimet e Fondit në këto subjekte mbahen kryesisht në përputhje me politikën e investimit në prospekt dhe shumica e rrezikut nga një ndryshim në vlerën e investimit të Fondit përputhet me një ndryshim në politikën e investimit në prospekt.

Investimet në kuota përfshijnë investimet si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Kuota në fonde të tjera	98,586	254,262
<b>Totali</b>	<b>98,586</b>	<b>254,262</b>

Investimet në njësi përbëhen nga investimet si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Ishare STOX.EUROPE 600 U.ETF	20,453	37,749
VANGUARD S&P 500U ETF DLD	18,609	39,840
Lyxor Dow Jones Industrial Average ETF (A)	16,658	-
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	11,476	-
Vanguard FTSE All World High Dividend Yield ETF(A)	11,413	14,773
MSIF - Euro Corp. Bd- Dur. Hgd	11,035	-
Raiffeisen-Sustainable-Equity	8,942	37,385
AMUNDI MSCI EM DR	-	4,730
Morgan Stanley Inv. Eur.Curr HY	-	6,169
ACMBernstein Short Duration HY	-	6,178
Raiffeisen-MegaTrends-Aktien (R)	-	6,450
Ishare-CORE E. STOXX50 ETF	-	6,529
MSIF - Euro Corp. Bd- Dur. Hgd	-	12,057
Ishare-CORE DAX UC.ETF	-	12,261
VANGUARD FTSE EUR	-	12,747
Raiffeisen-Sustainable-Europe-Equity	-	15,980
Raiffeisen-US-Aktien (R)	-	17,218
Raiffeisen-Europa-HighYield (I) A	-	24,196
<b>Total</b>	<b>98,586</b>	<b>254,262</b>

Gjatë vitit që përfundon më 31 dhjetor 2022, Fondi nuk ka ofruar mbështetje financiare për njësitë e strukturuar të pakonsoliduara dhe nuk ka për qëllim të ofrojë mbështetje financiare ose mbështetje të tjera. Fondi mund të tërheqë njësitë në fondet e sipërpërmendura të investimeve në çdo moment dhe në çdo kohë.

### 15. Mjete Monetare dhe ekuivalentët

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Llogaritë rrjedhëse me bankën kujdestare	7,186	43,105
<b>Totali i llogarive rrjedhëse</b>	<b>7,186</b>	<b>43,105</b>
<b>Totali i parasë dhe ekuivalentë të saj</b>	<b>7,186</b>	<b>43,105</b>

**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

*(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)***16. 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 tërhiqjet e kontributorëve gjatë muajit Dhjetor. Shoqëria Administruese vepron si agjent mbledhës për Fondin, sipas ligjit nr. 8438 "Tatimi mbi te ardhurat" i datës 28.12.1998.

	<b>31 dhjetor 2022</b>	<b>31 dhjetor 2021</b>
Detyrimet për organet tatimore	-	6
Tarifa e bankës depozitare	14	29
Tarifa rregullatore e pagueshme	9	24
Detyrime të tjera	425	323
<b>Totali</b>	<b>448</b>	<b>382</b>

**17. Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave**

	<b>31 dhjetor 2022</b>	<b>31 dhjetor 2021</b>
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	<b>534,144</b>	<b>14,787</b>
Kontributet e emetuara gjatë vitit	47,027	568,461
Kontribute të tërhequra gjatë vitit	(295,768)	(63,622)
	<b>285,403</b>	<b>519,626</b>
<b>Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave gjatë vitit</b>	(42,424)	14,518
<b>Gjendja më 31 dhjetor</b>	<b>242,979</b>	<b>534,144</b>
<b>Aktivitet për njësi në Lek</b>	<b>10,446</b>	<b>12,642</b>

Ne kemi qenë në gjendje të kufizojmë rrezikun e tregut duke reduktuar ekspozimin ndaj instrumenteve me rrezik të lartë brenda rrethanave të mundshme. apo edhe pasi bankat qendrore dolën me politika monetare të rritjes së normave të interesit ne jemi përpjekur të reduktojmë kohëzgjatjen e portofolit duke shitur.

**Fondi Raiffeisen Invest Miks**

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

*(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)***18. 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 2022 dhe 2021 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të.

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
<b>Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese</b>		
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë administruese	(275)	(576)
	<u>(275)</u>	<u>(576)</u>
<b>Shpenzime</b>		
Tarifa e Shoqërisë administruese	(5,201)	(4,235)
<b>Totali</b>	<u>(5,201)</u>	<u>(4,235)</u>

**19. Ngjarje pas datës së raportimit**

Nuk ka ngjarje të tjera pas datës së raportimit që mund të kërkojnë korrigjim ose shpalesje shtesë në pasqyrat financiare.