

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Raportimet Financiare për tremujorin II 2023 për
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Korrik 2023

Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive	
Informacioni	Përshkrimi, vlera
Kodi i shoqërisë administruese	K51928001I
Numri i regjistrimit në QKR	
Numri për raportimin	1
Adresa	Blv. "Bajram Curri", ETC, Kati IX-te
Telefon/fax	+355 042 277 901/5
Email:	Alketa.gjocaj@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 Peter Zilinek-Zv.Kryetar Erjon Balli-anëtar Elona Llaci-anëtare Gentjana Ciceri-anëtare Alketa Emini-anëtare Edlira Konini-anëtare
Pesë aksionerët më të mëdhenj (emri,mbiemri, adresa, ose emri i shoqërisë dhe adresa e zyrtare, përqindja e aksioneve në pronësi)	
Emri i shoqërisë	Raiffeisen Bank Albania
Adresa zyrtare	Rruga e Kavajes
Përqindja e aksioneve	100%
Numri i punonjësve	15
Shoqëria e ekspertit kontabël që ka audituar e fundit pasqyrat financiare	Deloitte Audit Albania Sha
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
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Vizion:	
First Investment Bank Albania	AL60 2151 1031 ALL1 0000 1172 3200
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Miks:	
First Investment Bank Albania	AL32 2151 1031 EUR1 0000 1473 1900

Pasqyrat financiare të fondit të pensionit

1. Pasqyra e asetëve të fondit të pensionit

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

Emri i shoqërisë administruese: *Raiffeisen Invest*

Për periudhën: *30/06/2023*

	Lek	Lek
Zërat e aktivitetit	31/12/2022	30/06/2023
1. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare , depozite	29,028,473.56	9,594,750.17
2. Investime (2a+2b+2c+2d+2d)	1,164,615,794.00	1,268,687,698.00
2a. Letra borxhi të blera në emetimin e parë	938,919,680.92	1,043,127,468.10
2b. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes		
2c. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet te ardhurave gjithëpërshiresë	15,313,667.23	16,229,989.26
2d. Investime financiare të mbajtura deri në maturim	923,606,013.69	1,026,897,478.84
2a. Letra borxhi të blera në tregë sekundar	225,696,113.09	225,560,229.90
2b. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes		
2c. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet te ardhurave gjithëpërshiresë		
2d. Investime financiare të mbajtura deri në maturim	225,696,113.09	225,560,229.90
2e. Depozita		
3. Llogari të arkëtueshme	25,297,311.42	30,478,867.35
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	25,297,311.42	30,478,867.35
A (1+2+3) TOTALI I AKTIVEVE	1,218,941,578.98	1,308,761,315.52
4. Detyrime nga investimi në letrat me vlerë		
5. Detyrime nga investimi në depozita		
6. Detyrime ndaj shoqërisë administruese	1,535,407.42	2,697,146.77
7. Detyrime ndaj depozitarit		
8. Detyrime nga ndryshimi i anëtarësisë (shlyerje)	4,149,163.79	392,846.89
9. Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë		
10. Detyrime të tjera	2,151,034.81	4,790,367.22
B (4+5+6+7+8+9+10) TOTALI I DETYRIMEVE	7,835,606.02	7,880,360.88
C (A-B) AKTIVET NETO TË FONDIT TË PENSIONIT	1,211,105,972.96	1,300,880,954.64
D Numri i kuotave të fondit të pensionit të emetuara	590,148.3305	619,865.9242
E (C/D) AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË PENSIONIT	2,052.2060	2,098.6489

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: *30/06/2023*

Nr.	Zerat	30/06/2022	30/06/2023
	TË ARDHURA NGA INVESTIMET		
1	Fitime të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	280,938.24	
2	Të ardhura nga interesat	30,915,761.94	36,668,236.53
3	Diferenca pozitive të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare		
4	Të ardhura nga dividendët		
5	Të ardhura të tjera		941,765.87
A (1+2+3+4+5)	TOTALI I TË ARDHURAVE NGA INVESTIMET	31,196,700.18	37,610,002.40
	SHPENZIMET		
6	Humbje të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	77,080.32	19,581.27
7	Diferenca negative të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare		-
8	Tarifa për shoqërinë administruese	8,046,348.65	9,341,211.42
9	Tarifa për depozitarin		-
10	Shpenzime të tjera	189,235.02	794,522.45
B (6+7+8+9+10)	TOTALI I SHPENZIMEVE	8,312,664.00	10,155,315.14
C (A-B)	FITIMI (HUMBJA) NETO NGA INVESTIMET, +/-	22,884,036.18	27,454,687.26
	FITIMI (HUMBJA) E PAREALIZUAR NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË		
d1	Fitimi (humbja) e parealizuar nga investimet në letra me vlerë, +/-	- 337,460.13	
d2	Ndryshime neto prej kurseve të këmbimit në investimet në letra me vlerë		
d3	Amortizimi i primit/diskontit të aktiveve me afat maturimi fiks.	- 29,553.55	- 326,426.19
d4	Zhvlerësim i aktiveve		- 30,035.09
D (d1+d2+d3+d4)	TOTALI I FITIMEVE (HUMBJEVE) TË PAREALIZUARA NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË, +/-	- 367,013.68	- 356,461.28
E (C+D)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NETO I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	22,517,022.50	27,098,225.98
E (C+D)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NETO I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	22,517,022.50	27,098,225.98
F	TE ARDHURA GJITHPERFSHIRESE		
	Zërat që mund të riklasifikohen më pas në fitim ose humbje:		
a)	Letra te vlefshme per shitje:		
	Fitimet / humbje që lindin gjatë vitit	- 545,527.12	991,290.11
b)	Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		
	TOTALI I TE ARDHURAVE GJITHPERFSHIRESE	- 545,527.12	991,290.11

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: **30/06/2023**

		Lek	Lek
		31/12/2022	30/06/2023
	Zërat		
	RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT		
1	Fitim (Humbja) neto nga investimet, +/-	47,031,694.18	27,454,687.26
2	Totali i fitimeve (humbjeve) të perealizuara nga investimet në letra me vlerë	- 351,529.07	- 356,461.28
3	Rivlerësimi i aktiveve financiare me vlerë të drejtë ndërmjet te ardhurave gjithpërfshirëse	- 1,569,376.62	991,290.11
A (1+2+3)	RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E	45,110,788.49	28,089,516.09
4	Kontribute nga anëtarët e fondit	166,233,982.48	83,938,921.51
5	Tërheqje për shkak të ndryshimit të anëtarësisë		- 1,681,406.07
6	Tërheqje për pagesat e përfitimeve të pensionit/ Tërheqje te parakohëshme	- 38,496,338.79	- 20,572,049.84
B (4-5-6)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL NGA TRANSAKSIONET ME KU	127,737,643.69	61,685,465.60
C (A+B)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL I AKTIVEVE NETO, +/-	172,848,432.18	89,774,981.69
D	AKTIVET NETO		
7	Në fillim të periudhës	1,038,257,540.76	1,211,105,972.96
8	Në fund të periudhës	1,211,105,972.94	1,300,880,954.66
	NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT		
9	Kuota të pensionit të emetuara mbi bazën e kontributeve	82,609.96	40,440.76
10	Kuota të pensionit të tërhequra mbi bazën e ndryshimit të anëtarësisë (-)		- 6,928.63
	Kuota të pensionit të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve të		
11	pensionit /shlyerje	- 19,066.95	- 3,794.54
E (9-10-11)	NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT	63,543.01	29,717.59

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: **30/06/2023**

	Numri i kuotave të fondit	Aktivet e fondit (Lek)	Aktive për kuotë (Lek)
Lloji			
Në fillim të periudhës 31.12.2022	590,148.3305	1,211,105,972.9649	2,052.2060
Emetuar gjatë periudhës	40,440.7563	83,938,921.5100	2,075.6022
Tërheqje për shkak të ndryshimit të anëtarësisë	751.9261	1,681,406.0700	2,236.1321
Terheqje e menjehershme pa mbushur moshën e pensionit (terheqje te p	6,176.6994	12,689,472.2200	2,054.4099
Terheqje e perfitimeve te pensionit mujor			
Tërheqje e menjehershme e perfitimeve te pensionit	3,794.5371	7,882,577.6200	2,077.3489
Në fund të periudhës 30.06.2023	619,865.9242	1,300,880,954.6369	2,098.6489

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: **30/06/2023**

Lloji	Vlera nominale (Lek)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek) 01/01/2023	Vlera në datën e raportimit (Lek) 30/06/2023	Pjesa ndaj kapitalit të emetuesit, %	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit, %
Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)	1,272,700,000.00	1,269,014,124.15	1,035,236,101.37	1,268,687,698.00		96.94%
AFS	16,500,000.00	16,229,989.26	15,313,667.23	16,229,989.26		1.24%
Primar	16,500,000.00	16,229,989.26	15,313,667.23	16,229,989.26		1.24%
5 vjeçare	16,500,000.00	16,229,989.26	15,313,667.23	16,229,989.26		1.24%
AL0038NF5Y26	16,500,000.00	16,229,989.26	15,313,667.23	16,229,989.26		1.24%
7 vjeçare	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00%
						0.00%
HTM	1,256,200,000.00	1,252,784,134.89	1,019,922,434.14	1,252,457,708.74		95.70%
Primar	1,033,200,000.00	1,026,994,441.41	794,226,321.06	1,026,897,478.84		78.46%
Secundar	223,000,000.00	225,789,693.48	225,696,113.0859	225,560,229.8953		17.23%
TOTALI OBLIGACIONEVE TË	1,272,700,000.00	1,269,014,124	1,035,236,101.37	1,268,687,698		96.94%
Obligacione të Qeverive (jashtë vendit)						
Obligacione të shoqërive (jashtë vendit)						
TOTALI 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: **30/06/2023**

	Vlera në datën e raportimit (Lek)	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit, %
Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (brenda vendit)	9,594,750.17	0.73%
Aktive të tjera (brenda vendit)		
TOTALI BRENDA VENDIT	9,594,750.17	0.73%
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: *30/06/2023*

Data e shitjes	Letra me vlerë të shitura	Numri i letrave me vlerë	Vlera kontabël (Lek)	Çmimi i shitjes dhe maturimit (Lek)	Fitimi (Humbja) e realizuar (Lek)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Obligacione të Qeverisë	10,000,000.00	10,018,333.73	10,000,000.00	-19,581.27
	HTM	10,000,000.00	10,018,333.73	10,000,000.00	-19,581.27
16.03.2023	AL0016NF7Y23	10,000,000.00	10,018,333.73	10,000,000.00	-18,333.73
03.05.2023	AL0034NF5Y23	8,500,000.00	8,501,247.54	8,500,000.00	-1,247.54

7. Pasqyra e fitimeve (humbjeve) të përcaktuara të fondit

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/06/2023**

	Data e blerjes	Shpenzimet e blerjes	Procurement cost 01.01.2023- 30.06.2023	Vlera e tregut 30.06.2023 (Lek)	Fitimi i përcaktuar nga ndryshimi i çmimit (Lek)	Amortizimi i premier/discount per letrat ne HTM
Obligacione të Qeverisë		1,269,014,124	0	1,268,687,698	0	-326,426
IALTN10Y29102023	29.10.2013	6,700,401		6,697,844		-2,558
AL0017NF7Y23	07.12.2016	12,961,611		12,985,692		24,081
AL0018NF7Y24	03.03.2017	23,086,130		23,087,290		1,160
AL0019NF7Y24	01.06.2017	16,960,544		16,969,999		9,455
AL001NF15Y36	16.02.2022	52,276,947		52,300,012		23,065
AL0020NF7Y25	01.03.2018	15,001,234		14,997,387		-3,847
AL0021NF7Y25	11.06.2018	23,069,517		23,050,673		-18,844
AL0022NF7Y26	14.06.2019	24,293,923		24,320,444		26,521
AL0023NF7Y26	02.12.2019	14,599,928		14,584,629		-15,300
AL0024NF7Y27	13.03.2020	22,016,559		22,011,132		-5,427
AL0025NF7Y27	08.09.2020	23,885,146		23,891,464		6,318
AL0026NF7Y28	14.06.2021	17,685,581		17,666,291		-19,290
AL0027NF7Y28	13.09.2021	16,903,663		16,900,251		-3,412
AL0028NF7Y29	16.03.2022	39,435,568		39,467,229		31,662
AL0029NF7Y29	14.12.2022	9,436,864		9,465,888		29,025
AL002NF10Y24	24.01.2014	4,500,505		4,498,502		-2,004
AL002NF15Y37	29.09.2022	58,996,542		58,973,860		-22,682
AL0038NF5Y26	13.07.2021	16,229,989		16,229,989		0
AL003NF10Y24	25.04.2014	5,999,992		5,997,474		-2,518
AL004NF10Y24	25.07.2014	7,901,465		7,898,238		-3,226
AL005NF10Y24	24.10.2014	8,999,689		8,995,789		-3,900
AL006NF10Y25	23.01.2015	34,002,619		33,986,856		-15,763
AL007NF10Y25	23.04.2015	8,800,171		8,796,699		-3,472
AL008NF10Y25	24.07.2015	14,002,671		13,997,265		-5,405
AL009NF10Y25	23.10.2015	9,599,964		9,596,120		-3,844
AL010NF10Y26	18.10.2016	43,051,203		42,878,053		-173,150
AL011NF10Y26	05.08.2016	18,621,299		18,614,285		-7,014
AL012NF10Y26	07.12.2016	8,500,243		8,497,663		-2,580
AL013NF10Y27	09.01.2017	14,069,449		14,057,386		-12,063
AL014NF10Y27	03.04.2017	16,352,003		16,362,513		10,510
AL015NF10Y28	11.01.2018	9,499,667		9,496,766		-2,901
AL016NF10Y28	03.04.2018	20,000,579		19,994,234		-6,345
AL017NF10Y28	06.07.2018	43,824,991		43,787,613		-37,378
AL018NF10Y29	16.01.2019	50,390,859		50,315,063		-75,797
AL019NF10Y29	16.08.2019	83,817,852		83,732,407		-85,445
AL020NF10Y30	14.04.2020	58,892,264		58,872,718		-19,547
AL021NF10Y30	24.07.2020	61,954,198		61,942,926		-11,272
AL022NF10Y31	08.02.2021	71,476,561		71,410,141		-66,420
AL023NF10Y31	05.07.2021	72,059,192		72,040,950		-18,243
AL024NF10Y32	19.01.2022	86,271,125		86,453,458		182,333
AL025NF10Y32	20.07.2022	36,711,195		36,726,095		14,900
AL000A3LDG84	20.03.2023	208,743		208,326		-418
AL000A3LDG92	02.03.2023	10,112,304		10,108,009		-4,295
AL000A3LDP4	02.03.2023	49,078,453		49,073,788		-4,665
AL000A3LCP92	11.04.2023	26,774,721		26,748,288		-26,433
Bono të thesarit		0	0	0	0	0
Obligacione të shoqërive						
Fonde të indeksuara						
Letra me vlerë të tjera						
Totali		1,269,014,124	0	1,268,687,698	0	-326,426

8. Tabela e planeve të pensionit

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/06/2023**

Planet e pensionit	Nr
Individuale te pensionit	1023
Profesionale te pensionit	2650
Te krijuara nga subjektet	30

9. Tabela e numrit të anëtarëve të fondi të pensionit

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/06/2023**

Anëtarë sipas planeve të pensionit	Nr.i anëtarëve
Anëtarë në planet individuale	1023
Anëtare në planet profesionale	2650
Anetare Gjithsej	3673

10. Tabela e numrit të anëtarëve të larguar nga fondi pensionit

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/06/2023**

Nr anetareve te larguar nga fondi	Nr.
për shkak se ka lindur e drejta për përfitim pensioni (tërheqje periodike e pensionit)	
për shkak se ka lindur e drejta për përfitim pensioni (tërheqje e menjëhershme e pensionit)	13
për shkak të largimeve të parakohshme	55
për shkak të ndryshimit të anëtarësisë	3
Totali	71

11. Tabela e ndarjes së anëtarëve të fondi të pensionit sipas grupmoshave

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

Emri i shoqërisë administruese: *Raiffeisen Invest*

Për periudhën: *30/06/2023*

Ndarja e anëtarëve sipas grupmoshave	Nr.i anëtarëve
< 25 vjeç	59
25 vjeç - 30 vjeç	181
30 vjeç - 40 vjeç	894
40 vjeç - 50 vjeç	1214
50 vjeç - 60 vjeç	531
> 60 vjeç	280
Anetare pa moshe te identifikuar	514
Totali	3673

12. 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: *30/06/2023*

Gjendja e kontributeve te klienteve deri me 30.06.2023 (ne leke)	(ne leke)
Nga Anetare vullnetare	284,805,560.36
Punonjes + Punedhenes	968,333,983.27
Totali	1,253,139,543.63
Punonjes + Punedhenes:	
Kontributet e Punedhenesve	471,809,294.68
Kontributet e Punonjesve	496,524,688.59
Totali	968,333,983.27

Kontribute te derdhura nga 01.01.2023 - 30.06.2023 (ne leke)	(ne leke)
Nga Anetare vullnetare	17,347,194.00
Punonjes + Punedhenes	66,591,727.51
Totali	83,938,921.51
Punonjes + Punedhenes:	
Kontributet e Punedhenesve	35,017,594.35
Kontributet e Punonjesve	31,574,133.16
Totali	66,591,727.51

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 njeh 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'registrimin 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 arkëtuar flukse monetare kontraktuale të aktivitetit financiar janë transferuar në një transaksion me të cilin transferohen kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktiv financiar. Fondi nuk njeh 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 ASETIVE TË FONDIT TË PENSIONIT VULLNETAR RAIFFEISEN.

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

4.1 Kuadri ligjor

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

4.1.1 Investimet e lejuara

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

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

4.1.2 Kufizimet e investimit dhe kufiri i lejuar

Asetet e fondit nuk mund të investohen më shumë se:

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

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

4.1.3 Investimet e ndaluara

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

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

4.2 Politika e brendshme e investimit e shoqërisë administruese

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

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 përlllogaritura.

- **Tarifa për shoqërinë administruese.**

Fondi i detyrohet t'i paguajë shoqërisë administruese një tarifë prej 1.5% (në bazë vjetore) të aktiveve neto, shpenzim për Fondin i cili përlllogaritet në bazë ditore. (2022-1.5%)

- **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 operationale të Fondit.

Palë te 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 Shoqërise Administruese.

5. ADMINISTRIMI I RREZIKUT FINANCIAR

(a) Të përgjithshme

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

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

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

Struktura e administrimit të rrezikut

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

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

Rreziku i kredisë

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

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

	Letra me vlerë të tregtueshme	
	30 qershor 2022	30 qershor 2023
	Në lekë	Në lekë
Pa vonesa dhe të pazhvlërësuar		
Afatshkurtra: norma B+ (Shqipëria) sipas Standard & Poor's	1,097,290,105	1,268,687,698
	1,097,290,105	1,268,687,698

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 kanë ndodhur.

Rreziku operacional

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

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

Rreziku i shlyerjeve të mëdha

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

Rreziku rregullator

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

Rreziku i mos-diversifikimit

Duke qenë se Fondi do të investojë kryesisht në Letra me Vlerë të Qeverisë, ai do të ketë një nivel të kufizuar diversifikimi dhe për rrjedhojë, mund të jetë më i ndryshëm 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 amortizuar në pasqyrën e pozicionit financiar dhe përbëhen nga:

	30 qershor 2022	30 qershor 2023
	Në lekë	Në lekë
Depozitë		
Llogari rrjedhëse në banken FIB në Lekë	9,972,292	9,594,750
Totali	9,972,292	9,594,750

7.LLOGARITË E ARKËTUESHME

Llogaritë e arkëtueshme në Lekë janë detajuar si më poshtë:

	30 qershor 2022	30 qershor 2023
	Në lekë	Në lekë
Te arketueshme nga interesi i llogarise rrjedhese	-	-
Te arketueshme nga interesi i depozites	-	-
Të arkëtueshme nga interesat e përlllogaritura të obligacioneve qeveritare	23,352,381	30,478,867
Totali	23,352,381	30,478,867

Zv.Administratore e Përgjithshme

Alketa Emini

Kryespecialiste e Financës dhe Kontabilitetit

Ivana Karapici