

FONDI VULLNETAR I PENSIONIT “Credins Pension”

PASQYRAT FINANCIARE

30 Shtator 2018

1. Pasqyra e asetëve të fondit të pensionit
 Emri i fondit të pensionit: **Fondi Vullnetar i Pensionit "Credins Pensions"**
 Emri i shoqërisë administruese: **Credins Invest**
 Për periudhën: **30.09.2018**

	Lek	Lek
	30/09/2018	31/12/2017
1. Mjete monetare në arkë dhe llogari rrjedhëse	55,499,895.60	5,221,414.75
2. Investime(2a+2b+2c+2d)	481,802,453.66	334,346,585.99
2.a Letra borxhi të blera në emetimin e parë	346,921,199.98	282,609,124.93
2b. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes		
2c. Investime financiare të vlefshme për shitje		
2d. Investime financiare të mbajtura deri në maturim	346,921,199.98	282,609,124.93
2a. Letra borxhi të blera të blera në treg sekondar	134,881,253.68	51,737,461.06
2b. Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes		
2c. Investime financiare të vlefshme për shitje	9,160,126.13	-
2d. Investime financiare të mbajtura deri në maturim	125,721,127.55	51,737,461.06
3. Llogari të arkëtueshme	9,208,324.09	6,708,456.22
3a. Të arkëtueshme nga shitja e letrave me vlerë		
3b. Të arkëtueshme nga shoqëritë administruese		
3c. Të arkëtueshme nga depozitari		
3d. Parapagime		
3e. Të arkëtueshme nga ndryshimi i anëtarësisë		
3f. Të arkëtueshme të tjera	9,208,324.09	6,708,456.22
A (1+2+3) TOTALI I AKTIVEVE	546,510,673.34	346,276,456.96
4. Detyrime nga investimi në letrat me vlerë		
5. Detyrime nga investimi në depozita		
6. Detyrime ndaj shoqërisë administruese	1,230,225.70	875,722.51
7. Detyrime ndaj depozitarit		
8. Detyrime nga ndryshimi i anëtarësisë	93,480.80	116,645.68
9. Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë		
10. Detyrime të tjera	1,000	
B (4+5+6+7+8+9+10) TOTALI I DETYRIMEVE	1,324,706.50	992,368.19
C (A-B) AKTIVET NETO TE FONDIT TE PENSIONIT	545,185,966.84	345,284,088.77
D Numri i kuotave të fondit të pensionit të emtuara	391,728.3961	255,050.9466
E (C/D) AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË PENSIONIT	1,391.7448	1,353.7848

2. Pasqyra e veprimtarisë të fondit të pensionit
 Emri i fondit të pensionit: *Fondi Vullnetar i Pensionit "Credins Pensions"*
 Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*
 Për periudhën: **30.09.2018**

		30/09/2018	30/09/2017
Nr.	Zerat		
	TË ARDHURA NGA INVESTIMET		
1	Fitime të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	494.86	13,052.89
2	Të ardhura nga interesat	22,470,725.13	14,005,819.94
3	Diferenca pozitive të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare		
4	Të ardhura nga dividendët		
5	Të ardhura të tjera		
A (1+2+3+4+5)	TOTALI I TË ARDHURAVE NGA INVESTIMET	22,471,219.99	14,018,872.83
	SHPENZIMET		
6	Humbje të realizuara nga shitja/maturimi investimeve në letra me vlerë	589.68	1.85
7	Diferenca negative të kurseve të këmbimit nga mjetet monetare		
8	Tarifa për shoqërinë administruese	9,952,350.32	6,174,294.28
9	Tarifa për depozitarin		
10	Shpenzime të tjera	80.18	64.82
B (6+7+8+9+10)	TOTALI I SHPENZIMEVE	9,953,020.18	6,174,360.96
C (A-B)	FITIMI (HUMBJA) NETO NGA INVESTIMET, +/-	12,518,199.81	7,844,511.87
	FITIMI (HUMBJA) E PAREALIZUAR NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË		
d1	Fitimi (humbja) e porealizuar nga investimet në letra me vlerë, +/-		
d2	Ndryshime neto prej kurseve të këmbimit në investimet në letra me vlerë		
d3	Amortizimi i primit/diskontit të aktiveve me afat maturimi fiks dhe AFS	-192,505.16	-255,594.86
d4	Zhvlerësim i aktiveve		
D (d1+d2+d3+d4)	TOTALI I FITIMEVE (HUMBJEVE) TË PAREALIZUARA NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË, +/-	-192,505.16	-255,594.86
E (C+D)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NETO I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	12,325,694.65	7,588,917.01

3. Pasqyra e ndryshimeve në asetet neto
Emri i fondit të pensionit: **Fondi Vullnetar i Pensionit “Credins Pensions”**

Emri i shoqërisë administruese: **Credins Invest**

Për periudhën: **30.09.2018**

		30/09/18	31/12/17
	Zërat		
	RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT		
1	Fitimi (Humbja) neto nga investimet, +/-	12,518,199.81	10,905,005.22
2	Totali i fitimeve (humbjeve) të përealizuara nga investimet në letra me vlerë, +/-	-192,505.16	-252,031.76
3	Rivlerësimi i aktiveve financiare të vlefshme për shitje	-77,226.89	-
A (1+2+3)	RRITJA (ZVOGËLIMI) I AKTIVEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	12,248,467.76	10,652,973.46
4	Kontribute nga anëtarët e fondit	198,878,805.58	109,791,736.33
5	Tërheqje për shkak të tërheqje parakohshme	-8,110,695.60	-4,412,983.72
6	Tërheqje për pagesat e përfitimeve të pensionit	-2,568,556.29	-4,589,072.80
7	Tërheqje për transferime	-546,143.38	
B (4-5-6-7)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL NGA TRANSAKSIONET ME KUOTAT E PENSIONIT, +/-	187,653,410.31	100,789,679.81
C (A+B)	RRITJA (ZVOGËLIMI) NË TOTAL I AKTIVEVE NETO, +/-	199,901,878.07	111,442,653.27
D	AKTIVET NETO		
8	Në fillim të periudhës	345,284,088.77	233,841,435.50
9	Në fund të periudhës	545,185,966.84	345,284,088.77
	NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT		
10	Kuota të pensionit të emtuara mbi bazën e kontributeve	144,841.9254	82,610.1217
11	Kuota të pensionit të tërhequra tërheqje te parakohshme	-5,893.3656	-3,306.6461
12	Kuota të pensionit të tërhequra për shkak të pagesave të përfitimeve të pensionit	-1,872.5542	-3,460.2505
13	Kuota të pensionit të tërhequra për transferime	-398.5561	-
E (10-11-12-13)	NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT	136,677.4495	75,843.2251

4. Pasqyra mbi kuotat e fondit të pensionit

Emri i fondit të pensionit: **Fondi Vullnetar i Pensionit “Credins Pensions”**

Emri i shoqërisë administruese: **Credins Invest**

Për periudhën: **30.09.2018**

Nr.	Lloji	Numri i kuotave të fondit	Aktivet e fondit	Aktive për kuotë
1	Në fillim të periudhës	255,050.9466	345,284,088.7736	1,353.7848
2	Emetuar gjatë periudhës	144,841.9254	198,878,805.58	1,373.0749
3	Tërhequr parakohe nga gjendja e fondit	-5,893.3656	-8,110,695.60	1,376.2417
4	Tërhequr për shkak të pagesave të përfitimeve të pensionit	-1,872.5542	-2,568,556.29	1,371.6860
5	Tërheqje për transferime	-398.5561	-546,143.38	1,370.3049
6	Totali në fund të periudhës	391,728.3961	545,185,966.84	1,391.7448

5.Pasqyra e strukturës së investimeve 5.2 Obligacionet

Emri i fondit të pensionit: **Fondi Vullnetar i Pensionit “Credins Pensions”**

Emri i shoqërisë administruese: **Credins Invest**

Për periudhën: **30.09.2018**

Lloji	Vlera nominale	Kostoja e prokuruar	Vlera në datën e raportimit	Pjesëmarrja në pronën e emetuesit, %	Pjesëmarrja në totalin e aktiveve të fondit, %
AL0038NF3Y19 / AL0038NF3Y19	4,200,000.00	4,200,209.97	4,247,768.86	0.07	0.78
*Obligacione 3 vjeçare	4,200,000.00	4,200,209.97	4,247,768.86	0.07	0.78
AL0018NF5Y19 / AL0018NF5Y19	2,000,000.00	1,999,728.70	2,017,710.21	0.08	0.37
AL0019NF5Y19 / AL0019NF5Y19	2,000,000.00	2,000,525.29	2,052,695.43	0.15	0.38
AL0021NF5Y19 / AL0021NF5Y19	2,200,000.00	2,200,037.53	2,256,343.65	0.11	0.41
AL0022NF5V20 / AL0022NF5V20	2,500,000.00	2,499,749.38	2,522,850.59	0.13	0.46
AL0023NF5Y20 / AL0023NF5Y20	9,000,000.00	9,001,738.18	9,235,739.89	0.36	1.69
AL0025NF5Y20 / AL0025NF5Y20	2,000,000.00	1,999,966.20	2,049,913.67	0.06	0.38
AL0027NF5Y21 / AL0027NF5Y21	2,500,000.00	2,500,117.76	2,516,057.20	0.05	0.46
AL0028NF5Y21 / AL0028NF5Y21	8,500,000.00	8,499,475.57	8,674,485.39	0.15	1.59
AL0029NF5Y22 / AL0029NF5Y22	6,900,000.00	6,898,952.65	6,954,189.20	0.11	1.27
*Obligacione 5 vjeçare	37,600,000.00	37,600,291.26	38,279,985.23	1.20	7.01
ALTN7Y130620 / ALTN7Y130620	2,000,000.00	2,000,322.81	2,053,740.05	0.2	0.38
ALTN7Y140919 / ALTN7Y140919	7,100,000.00	7,099,702.73	7,132,128.01	0.47	1.31
ALTN7Y180619 / ALTN7Y180619	9,500,000.00	9,502,623.63	9,790,203.49	0.95	1.79
ALTN7Y200920 / ALTN7Y200920	1,500,000.00	1,499,907.86	1,502,873.94	0.08	0.27
ALTN7Y200920 / ALTN7Y200920	2,000,000.00	1,999,843.27	2,003,806.71	0.1	0.37
AL0007NF7Y20 / AL0007NF7Y20	1,000,000.00	1,000,102.39	1,021,307.96	0.03	0.19
AL0007NF7Y20 / AL0007NF7Y20	1,500,000.00	1,500,130.04	1,531,943.86	0.04	0.28
AL0008NF7Y21 / AL0008NF7Y21	1,600,000.00	1,600,397.08	1,604,686.52	0.05	0.29
AL0009NF7Y21 / AL0009NF7Y21	2,100,000.00	2,100,465.63	2,146,312.97	0.09	0.39
AL0010NF7Y21 / AL0010NF7Y21	2,900,000.00	2,899,872.40	2,909,013.75	0.12	0.53
AL0011NF7Y21 / AL0011NF7Y21	1,700,000.00	1,700,176.86	1,740,800.69	0.03	0.32
AL0012NF7Y22 / AL0012NF7Y22	2,000,000.00	2,000,619.48	2,006,531.79	0.04	0.37
AL0013NF7Y22 / AL0013NF7Y22	7,200,000.00	7,202,065.14	7,361,905.27	0.36	1.35
AL0014NF7Y22 / AL0014NF7Y22	3,700,000.00	3,700,083.63	3,710,977.77	0.15	0.68
AL0015NF7Y22 / AL0015NF7Y22	5,600,000.00	5,601,068.13	5,709,369.56	0.22	1.04
AL0016NF7Y23 / AL0016NF7Y23	8,400,000.00	8,401,426.50	8,416,876.26	0.28	1.54
AL0017NF7Y23 / AL0017NF7Y23	6,200,000.00	5,877,148.29	5,925,771.31	0.21	1.08
AL0017NF7Y23 / AL0017NF7Y23	11,000,000.00	10,999,742.91	11,021,408.75	0.37	2.02
AL0018NF7Y24 / AL0018NF7Y24	14,200,000.00	14,202,293.31	14,256,603.97	0.57	2.61
AL0019NF7Y24 / AL0019NF7Y24	15,400,000.00	15,401,382.39	15,673,088.62	0.4	2.87

Lloji	Vlera nominale	Kostoja e prokuruar	Vlera në datën e raportimit	Pjesëmarrja në pronën e emetuesit, %	Pjesëmarrja në totalin e aktiveve të fondit, %
*Obligacione 7 vjeçare	106,600,000.00	106,289,374.48	107,519,351.25	4.76	19.68
AL001NF10Y23 / AL001NF10Y23	2,800,000.00	2,800,248.81	2,908,506.16	0.05	0.53
AL002NF10Y24 / AL002NF10Y24	2,000,000.00	2,000,013.18	2,033,221.75	0.17	0.37
AL003NF10Y24 / AL003NF10Y24	2,400,000.00	2,400,362.81	2,496,564.47	0.12	0.46
AL004NF10Y24 / AL004NF10Y24	3,700,000.00	3,701,290.94	3,761,735.68	0.19	0.69
AL005NF10Y24 / AL005NF10Y24	2,600,000.00	2,600,147.48	2,704,041.70	0.13	0.49
AL006NF10Y25 / AL006NF10Y25	5,100,000.00	5,100,035.35	5,185,912.37	0.51	0.95
AL008NF10Y25 / AL008NF10Y25	10,000,000.00	10,004,122.72	10,163,765.47	0.5	1.86
AL009NF10Y25 / AL009NF10Y25	6,600,000.00	6,600,884.72	6,853,396.84	0.26	1.25
AL010NF10Y26 / AL010NF10Y26	4,700,000.00	5,426,298.87	5,444,330.19	0.16	1
AL010NF10Y26 / AL010NF10Y26	6,300,000.00	7,142,657.06	7,177,416.41	0.21	1.31
AL010NF10Y26 / AL010NF10Y26	13,400,000.00	15,191,287.60	15,265,302.72	0.45	2.79
AL010NF10Y26 / AL010NF10Y26	13,600,000.00	13,601,171.01	13,811,600.41	0.45	2.53
AL011NF10Y26 / AL011NF10Y26	7,700,000.00	7,701,491.29	7,792,877.47	0.26	1.43
AL012NF10Y26 / AL012NF10Y26	8,000,000.00	7,999,784.72	8,256,951.23	0.32	1.51
AL013NF10Y27 / AL013NF10Y27	7,400,000.00	7,549,087.98	7,657,516.18	0.25	1.4
AL013NF10Y27 / AL013NF10Y27	7,200,000.00	7,249,493.25	7,360,878.81	0.24	1.35
AL013NF10Y27 / AL013NF10Y27	12,700,000.00	12,699,437.46	12,901,249.70	0.42	2.36
AL014NF10Y27 / AL014NF10Y27	17,300,000.00	16,727,724.28	17,309,848.92	0.43	3.17
AL014NF10Y27 / AL014NF10Y27	41,600,000.00	40,060,750.32	41,470,029.62	1.04	7.59
AL014NF10Y27 / AL014NF10Y27	4,400,000.00	4,400,325.59	4,539,674.28	0.11	0.83
AL015NF10Y28 / AL015NF10Y28	6,900,000.00	6,912,152.73	7,015,327.79	0.2	1.28
AL015NF10Y28 / AL015NF10Y28	3,000,000.00	2,999,990.08	3,045,207.41	0.09	0.56
AL015NF10Y28 / AL015NF10Y28	55,000,000.00	55,000,000.00	55,828,661.60	1.57	10.22
AL015NF10Y28 / AL015NF10Y28	7,900,000.00	7,910,728.11	8,028,677.78	0.23	1.47
AL015NF10Y28 / AL015NF10Y28	7,700,000.00	7,791,607.16	7,907,552.98	0.22	1.45
AL016NF10Y28 / AL016NF10Y28	5,400,000.00	5,466,420.00	5,650,996.73	0.15	1.03
AL016NF10Y28 / AL016NF10Y28	5,300,000.00	5,379,500.00	5,559,686.14	0.15	1.02
AL016NF10Y28 / AL016NF10Y28	10,700,000.00	10,811,296.45	11,176,469.23	0.31	2.05
AL016NF10Y28 / AL016NF10Y28	7,200,000.00	7,251,120.00	7,495,984.42	0.21	1.37
AL016NF10Y28 / AL016NF10Y28	2,800,000.00	2,800,000.00	2,895,863.45	0.08	0.53
AL017NF10Y28 / AL017NF10Y28	21,700,000.00	22,064,560.02	22,405,608.12	0.87	4.1
AL017NF10Y28 / AL017NF10Y28	9,400,000.00	9,400,000.00	9,549,136.42	0.38	1.75
AL017NF10Y28 / AL017NF10Y28 -AFS	9,100,000.00	9,238,320.00	9,304,512.80	0.36	1.7
*Obligacione 10 vjeçare	331,600,000.00	333,982,309.99	340,958,505.25	11.09	62.40
Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)	480,000,000.00	482,072,185.70	491,005,610.59	17.12	89.87

5.5 Pasqyra e strukturës së investimeve-Investime të tjera

5.5 Investime të tjera

Emri i fondit të pensionit: **Fondi Vullnetar i Pensionit “Credins Pension”**

Emri i shoqërisë administruese: **Credins Invest**

Për periudhën: **30.09.2018**

Lloji	Vlera në datën e raportimit	Pjesëmarrja në totalin e aktiveve të fondit %
Llogari rrjedhëse -Tirana Bank	999,895.60	0.18%
Depozite ne Tirana Bank	54,500,000.00	10.00%
Mjete monetare dhe ekuivalente te mjeteve monetare (brenda vendit)	55,499,895.60	10.18%

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

Emri i fondit të pensionit: **Fondi Vullnetar i Pensionit “Credins Pensions”**

Emri i shoqërisë administruese: **Credins Invest**

Për periudhën: **30.09.2018**

Data e maturimit	Letra me vlerë të maturuara	Vlera nominale	Vlera kontabël	Çmimi i shitjes/maturimit	Fitimi (Humbja e realizuar)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
07.05.2018	ALTN5Y070518	1,400,000	1,400,342.08	1,400,000	(342.08)
08.02.2018	ALTN5Y080218	1,800,000	1,799,505.14	1,800,000	494.86
09.08.2018	ALTN5Y090818	2,100,000	2,100,247.60	2,100,000	(247.60)
	Obligacione të Qeverisë		5,300,094.82	5,300,000	(94.82)

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

Emri i fondit të pensionit: **Fondi Vullnetar i Pensionit "Credins Pensions"**

Emri i shoqërisë administruese: **Credins Invest**

Për periudhën: **30.09.2018**

Letra me vlerë	Data e blerjes	Shpenzimet e blerjes	Vlera e tregut	Fitimi i porealizuar nga ndryshimi I cmimit	Ndryshimi neto ne vleren e investimit nga kursi i këmbimit	Amortizimi I primit/diskauntit te aktiveve me afat maturimi fiks	Zhvlere simi i aktiveve
ALTN7Y130620	13.06.2013	2,000,322.81	1,999,526.72	-	-	-796.10	-
ALTN7Y140919	31.12.2012	7,099,702.73	7,099,310.24	-	-	-392.49	-
ALTN7Y180619	31.12.2012	9,502,623.63	9,498,157.66	-	-	-4,465.98	-
ALTN7Y200920	03.10.2013	1,499,907.86	1,499,798.94	-	-	-108.92	-
ALTN7Y200920	20.09.2013	1,999,843.27	1,999,706.71	-	-	-136.56	-
AL0007NF7Y20	27.12.2013	1,000,102.39	999,785.74	-	-	-316.65	-
AL0007NF7Y20	16.12.2013	1,500,130.04	1,499,660.52	-	-	-469.52	-
AL0008NF7Y21	17.03.2014	1,600,397.08	1,600,272.30	-	-	-124.78	-
AL0009NF7Y21	16.06.2014	2,100,465.63	2,099,781.63	-	-	-684.00	-
AL001NF10Y23	29.10.2013	2,800,248.81	2,799,870.05	-	-	-378.76	-
AL0010NF7Y21	15.09.2014	2,899,872.40	2,899,625.00	-	-	-247.40	-
AL0011NF7Y21	09.12.2014	1,700,176.86	1,699,653.61	-	-	-523.25	-
AL0012NF7Y22	16.03.2015	2,000,619.48	2,000,457.34	-	-	-162.14	-
AL0013NF7Y22	16.06.2015	7,202,065.14	7,199,665.27	-	-	-2,399.87	-
AL0014NF7Y22	16.09.2015	3,700,083.63	3,699,783.21	-	-	-300.42	-
AL0015NF7Y22	16.12.2015	5,601,068.13	5,599,522.44	-	-	-1,545.69	-
AL0016NF7Y23	16.03.2016	8,401,426.50	8,400,869.60	-	-	-556.90	-
AL0017NF7Y23	15.09.2016	10,999,742.91	10,998,996.25	-	-	-746.66	-
AL0017NF7Y23	07.12.2016	5,877,148.29	5,913,138.81	-	-	35,990.52	-
AL0018NF5Y19	10.02.2014	1,999,728.70	1,999,376.88	-	-	-351.83	-
AL0018NF7Y24	03.03.2017	14,202,293.31	14,200,797.97	-	-	-1,495.34	-
AL0019NF5Y19	08.05.2014	2,000,525.29	2,000,234.32	-	-	-290.97	-
AL0019NF7Y24	01.06.2017	15,401,382.39	15,398,707.67	-	-	-2,674.72	-
AL002NF10Y24	24.01.2014	2,000,013.18	1,999,305.08	-	-	-708.10	-
AL0021NF5Y19	10.11.2014	2,200,037.53	2,199,705.87	-	-	-331.66	-
AL0022NF5V20	09.02.2015	2,499,749.38	2,499,298.50	-	-	-450.88	-

Letra me vlerë	Data e blerjes	Shpenzimet e blerjes	Vlera e tregut	Fitimi i pareali zuar nga ndryshimi I cmimit	Ndryshimi neto ne vleren e investimit nga kursi i këmbimit	Amortizimi I primit/ diskauntit te aktiveve me afat maturimi fiks	Zhvlere simi i aktiveve
AL0023NF5Y20	04.05.2015	9,001,738.18	9,000,314.89	-	-	-1,423.29	-
AL0025NF5Y20	09.11.2015	1,999,966.20	1,999,623.67	-	-	-342.52	-
AL0027NF5Y21	05.08.2016	2,500,117.76	2,499,824.56	-	-	-293.20	-
AL0028NF5Y21	08.11.2016	8,499,475.57	8,498,464.56	-	-	-1,011.01	-
AL0029NF5Y22	03.02.2017	6,898,952.65	6,897,925.45	-	-	-1,027.20	-
AL003NF10Y24	25.04.2014	2,400,362.81	2,400,051.14	-	-	-311.67	-
AL0038NF3Y19	07.01.2016	4,200,209.97	4,199,352.20	-	-	-857.77	-
AL004NF10Y24	25.07.2014	3,701,290.94	3,699,940.54	-	-	-1,350.40	-
AL005NF10Y24	24.10.2014	2,600,147.48	2,599,825.04	-	-	-322.44	-
AL006NF10Y25	23.01.2015	5,100,035.35	5,098,114.45	-	-	-1,920.90	-
AL008NF10Y25	24.07.2015	10,004,122.72	10,000,598.80	-	-	-3,523.92	-
AL009NF10Y25	23.10.2015	6,600,884.72	6,600,103.51	-	-	-781.21	-
AL010NF10Y26	18.01.2016	13,601,171.01	13,596,720.41	-	-	-4,450.61	-
AL010NF10Y26	14.04.2016	15,191,287.60	15,053,582.72	-	-	-137,704.88	-
AL011NF10Y26	15.07.2016	7,701,491.29	7,699,835.80	-	-	-1,655.48	-
AL012NF10Y26	07.10.2016	7,999,784.72	7,999,373.46	-	-	-411.27	-
AL013NF10Y27	04.07.2017	7,549,087.98	7,537,636.18	-	-	-11,451.80	-
AL014NF10Y27	09.10.2017	40,060,750.32	40,150,789.62	-	-	90,039.31	-
AL014NF10Y27	03.04.2017	4,400,325.59	4,400,139.28	-	-	-186.32	-
AL015NF10Y28	11.01.2018	55,000,000.00	54,983,800.49	-	-	-16,199.51	-
AL016NF10Y28	03.04.2018	2,800,000.00	2,800,185.11	-	-	185.11	-
AL017NF10Y28	04.07.2018	9,400,000.00	9,399,989.76	-	-	-10.24	-
Obligacione të Qeverisë të mbajtura në maturim ,blerë në treg primar		347,000,880.26	346,921,199.98	-	-	-79,680.28	-
AL010NF10Y26	20.06.2016	5,426,298.87	5,370,070.19	-	-	-56,228.67	-
AL010NF10Y26	17.05.2016	7,142,657.06	7,077,876.41	-	-	-64,780.64	-
AL013NF10Y27	08.03.2017	7,249,493.25	7,244,238.81	-	-	-5,254.44	-
AL013NF10Y27	09.01.2017	12,699,437.46	12,695,509.70	-	-	-3,927.76	-
AL014NF10Y27	06.12.2017	16,727,724.28	16,761,222.67	-	-	33,498.39	-
AL015NF10Y28	12.03.2018	7,791,607.16	7,789,272.43	-	-	-2,334.73	-

Letra me vlerë	Data e blerjes	Shpenzimet e blerjes	Vlera e tregut	Fitimi i parealizuar nga ndryshimi I cmimit	Ndryshimi neto ne vleren e investimit nga kursi i këmbimit	Amortizimi I primit/diskauntit te aktiveve me afat maturimi fiks	Zhvlerësimi i aktiveve
AL015NF10Y28	01.02.2018	7,910,728.11	7,907,325.00	-	-	-3,403.11	-
AL015NF10Y28	09.02.2018	6,912,152.73	6,909,336.12	-	-	-2,816.61	-
AL015NF10Y28	12.01.2018	2,999,990.08	2,999,124.08	-	-	-866.00	-
AL016NF10Y28	25.05.2018	5,466,420.00	5,466,474.23	-	-	54.23	-
AL016NF10Y28	05.06.2018	5,379,500.00	5,378,580.72	-	-	-919.28	-
AL016NF10Y28	06.04.2018	7,251,120.00	7,249,954.42	-	-	-1,165.58	-
AL016NF10Y28	09.05.2018	10,811,296.45	10,810,841.32	-	-	-455.13	-
AL017NF10Y28	13.08.2018	22,064,560.00	22,061,301.45	-	-	-3,258.55	-
Obligacione të Qeverisë të mbajtura në maturim ,blerë në treg sekondar		125,832,985.44	125,721,127.55	-	-	-111,857.89	-
AL017NF10Y28 **	11.09.2018	9,238,320.00	9,160,126.13	-	-	-966.98	-
Obligacione të Qeverisë të mbajtura në AFS ,blerë në treg sekondar **		9,238,320.00	9,160,126.13	-	-	-966.98	-
TOTALI		482,072,185.70	481,802,453.66	-	-	-192,505.16	-

***AL017NF10Y28 ka vlerë të blerjes 9,238, 320 lekë , ku - 966, 98 lekë është amortizuar primi për periudhën dhe -77,226.89 është rezerva e rivlerësimit në aktiveve financiare të vlefshme për shitje, pra instrumentit AL017NF10Y28* .*

8. Pasqyra e kontributeve të anëtarëve te fondit

Emri i fondit të pensionit: *Fondi Vullnetar i Pensionit “Credins Pensions”*

Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*

Për periudhën: **30.09.2018**

Gjendja e Kontributeve te derdhura 01.01.2018 - 30.09.2018 (ne leke)	ne lekë
Nga Anetare vullnetare	64,524,323.55
Punonjes + Punedhenes	134,354,482.03
Totali	198,878,805.58
Punonjes + Punedhenes:	
Kontributet e Punedhenesve	49,378,609.76
Kontributet e Punonjesve	84,975,872.27
Totali	134,354,482.03

Gjendja e Kontributeve te derdhura 30.09.2018	ne lekë
Nga Anetare vullnetare	251,817,423.76
Punonjes + Punedhenes	298,957,602.33
Totali	550,775,026.09
Punonjes + Punedhenes:	
Kontributet e Punedhenesve	116,283,009.46
Kontributet e Punonjesve	182,674,592.87
Totali	298,957,602.33

1. Informacione të përgjithshme

Mbështetur në Ligjin nr 10197 datë 12 Dhjetor 2009 “Për Fondet e Pensionit Vullnetar” në 13 Dhjetor 2011, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare (“AMF”) bazuar në Vendimin Nr. 173, miratoi “Fondi i Pensionit Vullnetar “Credins Pension”” (“Fondi”).

Shoqëria, me emërtimin e ri “Credins Invest sh.a.” – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive aktualisht administrojnë vetëm një fond pensioni vullnetar të quajtur Fondi i Pensionit Vullnetar “Credins Pension”, i cili nuk është entitet ligjor dhe nuk ka personalitet juridik.

Me vendimin Nr. 91, datë 18 .07.2012 të Bordit të AMF u miratua Tirana Bank sh.a. për të vepruar si depozitar i Fondit “Credins Pension”.

Shoqëria dhe Depozitari janë të detyruar të mbajnë të ndara aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta, nga aktivet, veprimet, dhe regjistrimet e Fondit, për këtë arsye edhe raportimet për shoqërinë dhe Fondin paraqiten të ndara.

2. Bazat e përgatitjes

a) Deklarata e përputhshmërisë

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

b) Bazat e matjes

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike.

c) Monedha funksionale dhe raportuese

Këto pasqyra financiare janë prezantuar në monedhën shqiptare “Lek”, e cila është monedha funksionale. Përveç rasteve kur është shënuar ndryshe, informacioni financiar është paraqitur në Lek.

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 jenë të ndryshme 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.

Politikat kontabël të vendosura më poshtë janë aplikuar në mënyrë të vazhdueshme në të gjitha periudhat e paraqitura në këto pasqyra financiare dhe janë aplikuar në mënyrë të qëndrueshme nga Fondi.

3. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël

a) Instrumentat Financiarë

Klasifikimi dhe matja e aktiveve financiare

Përvec disa prej llogarive të arkëtueshmeve tregtare, një njësi ekonomike do të matë një aktiv financiar me vlerën e drejtë të tij plus, në rastin e një aktivi financiar jo me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes, koston e transaksionit. Instrumentet e borxhit maten më pas me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes (VDNFH/FVTPL), koston së amortizuar ose vlerës së drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse (VDNAGJ/FVOCI), në bazë të flukseve monetare kontraktuale dhe modelit të biznesit sipas të cilit mbahen instrumentet e borxhit.

Ekziston një opsjon me vlerën e drejtë (OVD/FVO) që lejon që aktivet financiare në njohjen fillestare të përcaktohen si vlera e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes, nëse eliminon ose redukton ndjeshëm një mospërputhje kontabël. Instrumentet e kapitalit përgjithësisht maten në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes. Megjithatë, njësitë ekonomike kanë një opsjon të përvokueshëm, instrument pas instrumenti, për të paraqitur ndryshimet në vlerën e drejtë të instrumentave jo-tregtarë në të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse (ATGJ/OCI) pa riklasifikim pasues në fitim ose humbje.

Klasifikimi dhe matja e detyrimeve financiare

Për detyrimet financiare të përcaktuara si vlera e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes duke përdorur opsjonin me vlerën e drejtë, shumica e ndryshimit në vlerën e drejtë të këtyre detyrimeve financiare që i atribuohet ndryshimeve në rrezikun e kredisë, duhet të paraqitet në të ardhura të tjera përmbledhëse. Pjesa tjetër e ndryshimit në vlerën e drejtë paraqitet në fitim ose humbje, përveç nëse paraqitja në të ardhura të tjera përmbledhëse të ndryshimit të vlerës së drejtë në lidhje me rrezikun e kredisë së pasivit krijon ose zmadhon një mospërputhje kontabël në fitim ose humbje.

Të gjitha SNK 39 Instrumentat Financiarë: Njohja dhe Matja dhe kërkesat për matjen e detyrimeve financiare janë mbartur në SNRF 9, duke përfshirë rregullat e ndarjes së derivateve të përfshirë dhe kriteret për përdorimin e opsjonit të vlerës së drejtë.

Zhvlerësim

Kërkesat për zhvlerësim bazohen në një model të humbjes së pritshme së kredisë (ECL) që zëvendëson modelin e humbjeve të SNK 39. Modeli i humbjes së pritshme së kredisë zbatohet për instrumente borxhi të llogaritura me kosto të amortizuar ose në vlerën e drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera përmbledhëse, shumica e angazhimeve të huasë, kontratat e garancisë financiare, aktivet e kontratës sipas SNRF 15 Të hyrat nga Kontratat me Konsumatorët dhe llogaritë e arkëtueshme të qerasë sipas SNK 17 Qeratë ose SNRF 16 Qeratë.

Subjekteve zakonisht i kërkohet të njohin humbjen e pritshme (ECL) 12 mujore në njohjen fillestare (ose kur është lidhur angazhimi ose garancia) dhe më pas, për sa kohë që nuk ka përkeqësim të konsiderueshëm në rrezikun e kredisë. Megjithatë, nëse ka pasur një rritje të konsiderueshme të rrezikut të kredisë në baza individuale ose kolektive, atëherë subjektet duhet të njohin humbjen e pritshme për të gjithë ciklin e jetës. Për llogaritë e arkëtueshmet tregtare, mund të zbatohet një qasje e thjeshtuar ku cikli i jetës së humbjes së pritshme njihen gjithmonë.

3. *Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël*

- **SNRF 9 Instrumentet Financiare (vazhdim)**

Ndikim

(a) Klasifikimi dhe matja

Fondi nuk pret një ndikim të rëndësishëm në bilancin e saj nga zbatimi i klasifikimit dhe kërkesat e matjes të SNRF 9. Instrumentat financiare si dhe llogaritë e arkëtueshme të tregtisë mbahen për të mbledhur flukse kontraktuale të mjeteve monetare dhe pritjet të krijojnë flukse hyrëse që përfaqësojnë vetëm pagesat e principalit dhe të interesit.

(b) Zhvlerësimi

SNRF 9 kërkon që Fondi të regjistrojë ECL-të në të gjitha letrat me vlerë të borxhit, kreditë dhe llogaritë e arkëtueshme, qoftë në një periudhë 12- muaj ose bazuar në jetëgjatesinë e instrumentit. Duke pasur parasysh ekspozimin e kufizuar të fondit ndaj rrezikut të kredisë, ky ndryshim nuk do të ketë një ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare.

(c) Kontabiliteti mbrojtës

Fondi nuk ka aplikuar kontabilitetin mbrojtës sipas SNK 39 dhe nuk do të zbatojë kontabilitetin mbrojtës sipas SNRF 9 sepse nuk ka instrumenta mbrojtës.

b) Mjete monetare dhe ekuivalentë me to

Mjetet monetare dhe ekuivalentë me to përfshijnë gjendjet monetare në arkë, paratë e vendosura në banka dhe investime mjaft likuide afat-shkurtra me maturitet më pak ose deri në tre muaj nga momenti i blerjes.

c) Depozita me afat

Depozitat me afat janë vendosur në pasqyrën e pozicionit financiar në shumën e principalit dhe janë klasifikuar si të tilla ato me maturitet më shumë se tre muaj. Interesi është përlllogaritur në baza rritëse dhe interesi i arkëtueshëm është pasqyruar në të arkëtueshme të tjera.

d) Letra me vlerë

Letrat me vlerë janë tituj borxhi të cilët Fondi ka qëllimin dhe mundësinë t'i mbajë deri në maturim dhe klasifikohen si aktive për tu mbajtur deri në maturim. Investimet të cilat kanë pagesa fikse apo të përcaktuara dhe të cilat janë me qëllim për t'u mbajtur në maturim maten me kosto të amortizuar, minus parashikimi për zhvlerësim në vlerë. Kosto e amortizuar është përlllogaritur duke marrë në llogari ndonje zbritje apo prim ne blerje. Primi dhe zbritja e investimeve të mbajtura deri në maturim amortizohen në mënyrë sistematike deri në maturim duke përdorur metodën e interesit efektiv dhe regjistrohen në të ardhura nga interesat.

e) Investime letra me vlerë me qëllime tregtimi

Letrat me vlerë të mbajtura për qëllime tregtimi maten me vlerën e drejtë. Çdo ndryshim i vlerës së tregut njihet në fitim ose humbje sipas përcaktimeve të politikave kontabël

3. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

f) Letra me vlerë të vlefshme për shitje

Investimet evlefshme për shitje janë investime joderivative, të cilat nuk klasifikohen në ndonjë kategori tjetër të aktiveve financiare. Investimet në kapital, të cilat nuk janë të kuotuar dhe vlera e drejtë nuk mund të matet në mënyrë të besueshme, maten me kosto.

Mjetet e tjera të disponueshme për shitje mbahen me vlerën e tyre të drejtë. Të ardhurat nga interesi regjistrohen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave sipas metodës së interesit efektiv. Ndryshimet në vlerën e drejtë njihen në të ardhura të tjera gjithpërfshirëse deri në momentin që letra me vlerë shitet ose zhvlerësohet, dhe balanca në të ardhura të tjera gjithpërfshirëse njihen në fitim ose humbje.

g) Fitim/ humbjet e realizuara

Fitim/humbjet e realizuara krijohen në rastin e shitjes/maturimit së letrave me vlerë me çmim të ndryshëm nga cmimi i blerjes së letrave me vlerë dhe efektet transferohen në pasqyrën e tyre ardhura/shpenzimeve në momentin kur ndodhim.

h) Llogaritë e pagueshme

Llogaritë e pagueshme të tjera janë mbajtur me kosto të amortizuara.

i) Vlera neto e aktiveve të Fondit

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

j) Të ardhurat nga interesa në letra me vlerë

Të ardhurat dhe shpenzimet nga interesat e investimeve njihen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave në bazë të metodës së interesit efektiv. Norma e interesit efektiv është norma që skonton pagesat dhe arkëtimet e ardhshme monetare përgjatë jetës së aktivitetit ose detyrimit financiar (ose kur është e përshtatshme për një periudhë më të shkurtër) në vlerën kontabël të aktivitetit ose detyrimit financiar. Norma efektive e interesit vendoset në momentin fillestar të njohjes së aktivitetit, ose detyrimit financiar dhe nuk ndryshohet në periudhat e mëtejshme.

Llogaritja e normës së interesit efektiv përfshin të gjitha komisionet e paguara ose të marra, kostot e transaksionit, zbritjet apo primet të cilat janë pjesë integrale e normës efektive të interesit. Kostot e transaksionit janë kosto shtesë të lidhura me blerjen, emetimin ose ç'rregjistrimin e aktivitetit, ose detyrimit financiar. Të ardhurat nga interesat e obligacioneve të thesarit të paraqitura në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave pasqyrojnë interesin e aktiveve financiare të investuara të Fondit.

k) Tarifa e administrimit

Fondi detyrohet t'i paguajë Shoqërisë një tarifë prej 3% (në bazë vjetore) të Vlerës Neto të Aktiveve, shpenzim ky për Fondin i cili përlllogaritet në bazë ditore.

4. POLITIKA E INVESTIMEVE E FONDIT TE PENSIONIT VULLNETAR “CREDINS PENSION”

Politika e Investimeve (PI) përbën dokumentin kryesor që kontrollon strategjinë e investimeve të Fondit. PI së bashku me Politikën e Menaxhimit të Riskut (PMR) përbëjnë dy shtyllat kryesore të Komitetit të Investimit për të administruar dhe realizuar objektivat kryesorë të fondit. Fondi do të menaxhohet në përputhje me të gjithë ligjet dhe rregulloret jo të limituara vetëm me Ligjin Nr. 10197 datë 10.12.2009 “Për Fondet e Pensionit Vullnetar”. Qëllimi i PI është të asistojë Komitetin e Investimit për të monitoruar, vlerësuar dhe rishikuar politikën e investimit të Fondit.

Elementët kryesorë të PI janë:

- Përcaktimi i qartë i ndarjeve të përgjegjësive të Këshillit të Administrimit, Komitetit të Investimit, Pjesëmarrësve të Fondit (kontribuesit), dhe Depozitarit;
- Përcaktimi i Objektiveve dhe i kufizimeve të investimit;
- Përcaktimi i alokimit të aseteve të fondit;
- Vlerësimi i performancës së fondit në krahasim me “benchmark-un” e përcaktuar;
- Vendosja e procedurës së komunikimit midis Këshillit të Administrimit, Depozitarit, dhe Komitetit të Investimeve.

4. POLITIKA E INVESTIMEVE E FONDIT TE PENSIONIT VULLNETAR “CREDINS PENSION”

5. Kufiri i Investimeve të lejuara

Kufiri i investimeve të lejuara percaktohet në rregulloren “Per aktivet e lejuara, kufizimet dhe kufirin maksimal të investimit të fondit të pensionit”, miratuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare me vendimin e Bordit nr 1, date 28.01.2010 dhe ndryshuar me vendimin e Bordit 109, date 18.10.2010.

Sipas rregullores, 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 Doë 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 emetuara ose të garantuara nga shtetet anëtare të BE-së;
- 100% në obligacione, bono thesari ose në letra të tjera me vlerë të emetuara 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 emetuara 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.

Alokimi Strategjik i Aseteve

Pjesa më e madhe e alokimit të asetëve i përket bonove të thesarit dhe obligacioneve të qeverisë si në tabelën më poshtë:

Klasa e asetëve	Minimumi	Maksimumi
Bono thesari dhe obligacione të emetuara dhe të garantuara nga Qeveria e RSH.	70%	100%
Cash dhe ekuivalente të saj	1 %	15%
Bono thesari dhe obligacione të shteteve anëtare të BE të denominuara në monedhën EUR	0%	30%
Depozita në banka të licencuara nga Banka e Shqipërisë	0%	20%

Politika Fiskale dhe ajo Monetare ndikojnë ndjeshëm në normat e interesit të bonove të thesarit. Si të tilla ato do të monitorohen vazhdimisht për të përcaktuar impaktin e tyre në asetet e fondit.

Alokimi i asetëve do rishikohet nga Komiteti i Investimit të paktën një herë në vit. Rishikimi nënkupton vlerësimin e kushteve të tregut dhe jo domosdoshmërisht ndryshimin e alokimit të asetëve.

6. Administrimi i Riskut

Individët përballen me tre risqe të rëndësishme kur mendojnë për zgjedhjen e kursimeve dhe investimeve për pension:

(i) risku i tregut financiar,

(ii) risku i jetëgjatësisë,

(iii) risku i moskursimit të duhur apo i shpenzimeve të tepërta që sjellin mosplotësimin e nevojave për të ardhura gjatë fazës së pensionit. Pjesë e riskut të tretë është dhe risku nga inflacioni.

Risku i Tregut Financiar

Risku i tregjeve financiare apo luhatshmëria e tregjeve të kapitalit mund të shkaktojë fluktuacion të vlerës së portofolit në afatshkurtër edhe pse në afatgjatë vlera e portofolit mund të rritet. Deri me 30 Shtator 2018, portofoli i investimit konsiston në obligacione të mbajtura deri në maturim, i cili nuk ndikohet nga luhatshmëria e cmimeve të tregut. Nëse tregu bie apo ndryshimet ndodhin në momentin që klienti kalon nga faza e akumulimit në atë të pensionit (faza e tërheqjes), atëherë portofoli i individit mund të mos i përballojë tërheqjet e ardhshme sistematike. Rrjedhimisht, portofoli mund të mos gjenerojë dot të ardhura të mjaftueshme për stilin e jetesës së dëshiruar të individit ose thjesht mund të përfundojnë flukset monetare përpara se individit të vdesë. Investuesit mund ta injorojnë riskun financiar duke supozuar një normë të qëndrueshme të kthimit nga portofoli i tyre i pensionit.

Menaxhimi i riskut financiar në shoqëri është një proces që fillon me identifikimin e risqeve, vendosjen e limiteve të ekspozimit, matjen e vazhdueshme të ekspozimeve, monitorimin e limiteve, dhe përfundon me axhustimin e ekspozimit brenda niveleve të kërkuara. Shoqëria përdor instrumenta derivative në fazën e rregullimit vetëm për qëllime mbrojtjeje. Masat e rrezikut të tregut për rrezikun e normave të interesit është “modified duration”, e cila mat sensitivitetin e vlerës së tregut kundrejt ndryshimeve të normave të tregut.

Me poshtë ndodhet pozicioni i portofolit me 30 Shtator 2018, kohëzgjatja e modifikuar dhe skenaret e rritjes/uljes me 100 bp.

Fondi i Pensionit-30.09.2018	
Skenari	Humbje/Fitimi
rritje 100bp	(25,418,981.64)
ulje 100bp	25,418,981.64

	30 Shtator 2018 (Lekë)
Pa vonesa dhe të pazhvlerësuar	
Bono dhe Obligacion të RSH (B1 - sipas Moody's)	491,005,610.61
Vlera kontabël	491,005,610.61

Pozicioni (Leke)	Kohezgjatja e Modifikuar
491,005,610.61	5.18

Risku i Jetëgjatësisë

Të jetuarit më gjatë nënkupton nevojën e zotërimit të më shumë burimeve për të përballuar kërkesat afatgjatë për shpenzim. Risku i jetëgjatësisë, është mundësia që vlera e portofolit (kursimet e akumuluar) të ketë një jetëgjatësi shumë më të vogël sesa jetëgjatësia e individit gjatë periudhës së pensionit. Investuesit janë të gatshëm të paguajnë një prim sigurimi për të shmangur këtë lloj risku. “Të përvitshmet” janë një produkt që konvertojnë investimin e akumuluar në të ardhura (benefite) që i paguhen klientit gjatë gjithë jetës (periudhës së pensionit) së mbetur. Përfitimi përgjatë jetës sigurohet duke e shtrirë riskun e jetëgjatësisë mbi një numër të madh të përvitshmesh dhe duke bërë supozime të kujdesshme dhe konservative mbi normën e kthimit që do të fitohet mbi asetet.

Kursimi i pamjaftueshëm

Investuesit mund të mos kursejnë aq sa për të financuar mjaftueshëm portofolet e pensionit. Skema me kontribute të përcaktuara kërkon mjaft këshillim financiar si përgjatë fazës së akumulimit ashtu edhe përgjatë fazës së tërheqjeve. Sfidat që mbart me vete skema e kontributeve të përcaktuara nënkupton që klientët të zgjedhin alokimin e duhur të aseteve si dhe produkte që do të sigurojnë një pension të përshtatshëm përgjatë jetës. Shoqëria përpiqet të sigurojë këshillim financiar cilësor ndaj klientëve të saj.

7. Shënime për zëra të pasqyrave

Mjete monetare dhe ekuivalentë me to

Mjetet monetare dhe ekuivalentë me to janë të përbërë si më poshtë dhe janë të vendosura pranë bankës depozitare:

	30 Shtator 2018	31 Dhjetor 2017
Llogari në banka në Lek	999,895.60	5,221,414.75
Depozite	54,500,000.00	-
	55,499,895.60	5,221,414.75

	30 Shtator 2018	31 Dhjetor 2017
Interesa të përlllogaritura obligacione	9,203,156.95	6,708,456.22
Interesa të depozitave dhe llogarive rrjedhëse	5,167.14	-
	9,208,324.09	6,708,456.22

Detyrimi ndaj Shoqërisë Administruese

Detyrimi ndaj Shoqërisë Administruese paraqet vlerën e tarifës administrimi e përlogaritur në bazë ditore të Vlerës Neto të Aktiveve të Fondit, përkatësisht, shpenzimi për muajin Shtator 2018.

	30 Shtator 2018	30 Shtator 2017
Të ardhura nga obligacione	22,459,450.44	13,981,325.70
Të ardhura nga interesa të depozitave dhe llogarive rrjedhese	11,274.69	24,494.24
Total	22,470,725.13	14,005,819.94

Përgatiti

Armira ÇITOZI
Drejtoresh e Financës dhe Kontabilitetit

Miratoi

Estela KOÇI
Administratore e Përgjithshme