

FONDI INVESTIMIT “CREDINS PREMIUM”

PASQYRAT FINANCIARE
31 Dhjetor 2018

1. Pasqyra e asetëve të fondit investimit
 Emri i fondit të investimit: CREDINS PREMIUM
 Kodi i fondit të investimit: FI-B3
 Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*
 Për periudhën: **31.12.2018**

	Lek	
	31.12.2018	31.12.2017
1. Mjete monetare në arkë dhe llogari rrjedhëse	235,055,474.44	163,471,995.58
2. Investime	1,951,428,928.60	745,323,716.51
(2a+2b+2c+2d)		
2a. Investime borxhi të blera në emetimin e parë	666,623,463.50	185,245,817.32
2b. Investime me qëllime tregtimi	666,623,463.50	185,245,817.32
2c. Investime të përshtatshme për shitje		
2d. Investime me afat maturimi		
2a. Letra borxhi të blera në treg sekondar	1,284,805,465.09	560,077,899.19
2b. Investime me qëllime tregtimi	1,284,805,465.10	560,077,899.19
2c. Investime të përshtatshme për shitje		
2d. Investime me afat maturimi		
3. Llogari të arkëtueshme	29,744,472.33	7,387,047.06
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 interesi I akumuluar	29,744,472.33	7,387,047.06
3f. Të arkëtueshme të tjera		
A (1+2+3) TOTALI I AKTIVEVE	2,216,228,875.37	916,182,759.15
4. Detyrime nga investimi në letrat me vlerë	256,596,614.98	-
5. Detyrime nga investimi në depozita, repo etj		
6. Detyrime ndaj shoqërisë administruese	1,603,482.65	740,666.90
7. Detyrime ndaj depozitarit	558,505.64	-
8. Detyrime për pagesa ndaj kuotambajtësve	435,933.29	30,252.97
9. Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë		
10. Detyrime të tjera	495,391.05	-
B (4+5+6+7+8+9+10) TOTALI I PERGJEGJESIVE	259,689,927.61	770,919.87
C (A-B) AKTIVET NETO	1,956,538,947.76	915,411,839.28
D Numri i kuotave të fondit të investimit të emetuara	1,604,812.6982	804,759.0064
E (C/D) AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË INVESTIMIT	1,219.1697	1,137.4981

2. Pasqyra e Fitim/ Humbjeve

Emri i fondit të investimit: CREDINS PREMIUM

Kodi i fondit të investimit: FI-B3

Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*Për periudhën: **31.12.2018**

Nr.		01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	TË ARDHURA NGA INVESTIMET		
1	Fitime të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	2,731,474.69	13,589,512.99
2	Të ardhura nga interesat	60,722,835.41	18,237,507.81
3	Diferenca pozitive të kurseve të këmbimit		
4	Të ardhura nga dividendët		
5	Të ardhura të tjera		188.55
A (1+2+3+4+5)	TOTALI I TË ARDHURAVE NGA INVESTIMET	63,454,310.10	31,827,209.34
	SHPENZIMET		
6	Humbje të realizuara nga nga shitja e investimeve në letra me vlerë	865,637.05	421,852.71
7	Diferenca negative të kurseve të këmbimit		
8	Tarifa për shoqërinë administruese	13,622,946.48	4,866,762.35
9	Tarifa ose komisione blerje letra me vlere për depozitarin	711,050.20	233,893.45
10	Shpenzime të tjera	455,392.56	8.56
B (6+7+8+9+10)	TOTALI I SHPENZIMEVE	15,655,026.29	5,522,517.07
C (A-B)	FITIMI (HUMBJA) NETO NGA INVESTIMET, +/-	47,799,283.81	26,304,692.27
	FITIMI (HUMBJA) E PAREALIZUAR NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË		
d1	Fitimi (humbja) e porealizuar nga investimet në letra me vlerë, +/-	49,247,042.80	3,211,111.18
d2	Ndryshime neto prej kurseve të këmbimit në investimet në letra me vlerë		
d3	Amortizimi I primit/diskauntit te aktiveve me afat maturimi fiks		
d4	Zhvleresimi I aktiveve		
D (d1+d2+d3+d4)	TOTALI I FITIMEVE (HUMBJEVE) TË PAREALIZUARA NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË, +/-	49,247,042.80	3,211,111.18
E (C+D)	RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	97,046,326.61	29,515,803.45

3. Pasqyra e Fluksit të Parave

Emri i fondit të investimit: CREDINS PREMIUM

Kodi i fondit të investimit: FI-B3

Emri i shoqërisë administruese: Credins Invest

Për periudhën: **31.12.2018**

	31.12.2018	31.12.2017
FLUKSI I PARAVE NGA AKTIVITETI	-967,941,127.49	-731,399,494.61
Hyrje nga shitja e aseteve financiare me vlerë të drejtë	-1,206,105,212.09	-618,134,841.56
Dalje për blerjen e aseteve financiare me vlerë të drejtë		
Hyrje nga shitja e aseteve të disponueshme për shitje		
Dalje për blerjen e aseteve të disponueshme për shitje		
Hyrje nga dividendët dhe interesat	-22,357,425.27	-6,005,691.51
Dalje për pagime interesash		
Hyrje nga investimi në instrumenta borxhi dhe llogari të arkëtueshme		
Dalje për shkak të nga investimit në instrumenta borxhi dhe llogari të arkëtueshme		
Hyrje nga investimi në asete financiare të mbajtura në maturim		
Dalje për investimin në asete financiare të mbajtura në maturim		
Hyrje nga shoqëria administruese		
Dalje për pagimin e tarifave të shoqërisë administruese	862,815.75	611,153.49
Hyrje nga depozitari		
Dalje për pagimin e tarifave të depozitarit		
Dalje për kosto transaksionesh		
Dalje për pagim taksash		
Hyrje të tjera nga aktiviteti	24,188,423.61	-101,659,843.20
Dalje të tjera nga aktiviteti	234,911,764.87	-6,210,271.83
FLUKSI I PARAVE NGA AKTIVITETI I FINANCIMIT	944,080,781.82	730,559,674.08

Hyrje nga emetimi i kuotave	1,287,897,603.02	815,061,586.14
Dalje për shlyerjen e kuotave	-343,816,821.20	-84,501,912.06
Dalje për shlyerjen e kuotave		
Dalje për pagesat për kuotambajtësit për ndarjen e fitimeve		
Hyrje të tjera nga aktiviteti I financimit		
Dalje të tjera nga aktiviteti I financimit		
EFEKTET E NDRYSHIMIT NË KURSET E KEMBIMIT		
RRITJA (ZBRITJA) NETO NE FLUKSIN E PARAVE	-23,860,345.67	-839,820.52
GJENDJA E PARAVE NË FILLIM TE PERIUDHES	26,072,932.16	26,912,752.68
GJENDJA E PARAVE NË FUND TE PERIUDHES	2,212,586.49	26,072,932.16

4. Pasqyra e ndryshimeve në asetet neto

Emri i fondit të investimit: CREDINS PREMIUM

Kodi i fondit të investimit: FI-B3

Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*

Për periudhën: **31.12.2018**

Nr.		01.01.2017 - 31.12.2017	Rritje	Zbritje	Ne datën e raportimit 31.12.2018
	RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT				
1	Fitimi (Humbja) neto nga investimet, +/-	21,491,430.44	63,454,310.10	(15,655,026.29)	47,799,283.81
2	Totali i fitimeve (humbjeve) të përealizuara nga investimet në letra me vlerë, +/-	2,680,751.79	56,177,923.97	(6,930,881.17)	49,247,042.80
3	Rivlerësimi i asetëve financiare të vlefshme për shitje				
A (1+2+3)	RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	24,172,182.23	119,632,234.07	(22,585,907.46)	97,046,326.61
4	Të hyra nga shitja e kuotave	815,061,586.14	1,287,897,603.02	-	1,287,897,603.02
5	Të dala nga ndryshimi anetaresise				
6	Të dala për shlyerjen e kuotave	84,501,912.06		- 343,816,821.20	343,816,821.20
B (4-5- 6)	RRITJA (ZVOGËLIMI) TOTAL NGA TRANSAKSIONET ME KUOTAT E FONDIT, +/-	730,559,674.08	1,287,897,603.02	(343,816,821.20)	944,080,781.82
C (A+B)	TOTALI I RRIJTJES (ZVOGËLIMIT) TË ASETEVE NETO, +/-	754,731,856.31	1,407,529,837.09	(366,402,728.66)	1,041,127,108.43
D	TOTALI I RRIJTJES (ZVOGËLIMIT) TË FITIMIT TE REALIZUAR, +/-				
E	TOTALI I DETYRIMEVE NE LIDHJE ME BURIMET E ASETEVE	754,731,856.31	1,407,529,837.09	(366,402,728.66)	1,041,127,108.43

5. Pasqyra mbi kuotat e fondit të investimit

Emri i fondit të investimit: CREDINS

PREMIUM

Kodi i fondit të investimit: FI-B3

Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*

Për

periudhën: **31.12.2018**

Nr.	Lloji	Numri i kuotave të fondit	Aktivet e fondit	Aktive për kuotë
1	Në fillim të periudhës	804,759.0064	915,411,839.28	1,137.4981
2	Emetuar gjatë periudhës	1,091,975.8571	1,287,897,603.02	1,179.4195
3	Tërhequr për shkak të pagesave të kuotave	291,922.1653	343,816,821.20	1,177.7688
4	Totali në fund të periudhës	1,604,812.6982	1,956,538,947.76	1,219.1697

6. Pasqyra e treguesve të vecantë të Fondit të Investimit

Emri i fondit të investimit: CREDINS PREMIUM

Kodi i fondit të investimit: FI-B3

Emri i shoqërisë administruese: <i>Credins Invest</i>	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Për periudhën:		
Vlera e aktiveve neto	1,956,538,947.76	915,411,839.28
Numri I kuotave te Fondit	1,604,812.6982	804,759.0064
Vlera neto e aktiveve per kuote	1,219.1697	1,137.4981
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Numri I kuotave te Fondit në fillim të periudhës	804,759.0064	146,665.4866
Numri I kuotave te Fondit të emetuara	1,091,975.8571	733,592.1897
Numri I kuotave te Fondit të shlyera	291,922.1653	75,498.6699
Numri I kuotave te Fondit në fund të periudhës	1,604,812.6982	804,759.0064
Raporti ndermjet kosos dhe aktiveve neto mesatare	1.15	1.13
Raporti ndermjet te ardhurave neto dhe aktiveve neto mesatare/Fitim I paguar per kuote	7.11	6.04
Raporti I kthimit te aktiveve te fondit	7.18	7.40
Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve për kuotë	1,137.2031	1,059.2318
Vlera më e lartë e vlerës neto të aseteve për kuotë	1,219.1697	1,137.5097
Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve	915,493,068.93	155,352,750.69
Vlera më e lartë e vlerës neto të aseteve	1,956,538,947.76	915,421,215.76
Personat juridikë, ndërmjetësues në transaksionet me letrat me vlerë	Vlera e transaksioneve të kryera përmes personave juridikë si përqindje e vlerës totale të të gjitha transaksioneve në periudhën aktuale	Komisionet e paguara tek personat juridikë për ndërmjetësimin si përqindje e vlerës totale të të gjithë transaksioneve të kryera përmes këtyre personave juridikë
Banka e Shqipërisë	67.03%	0.00%
Credins Bank	25.29%	0.00%

7.1 Pasqyra e strukturës së investimeve -Obligacionet

Emri i fondit të investimit: CREDINS PREMIUM

Kodi i fondit të investimit: FI-B3

Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*

Për periudhën: **31.12.2018**

Lloji	Vlera nominale	Kostoja e prokuruar	Vlera në datën e raportimit	Pjesëmarrja në pronën e emetuesit, %	Pjesëmarrja në totalin e aktiveve të fondit, %
AL0193NF2Y20 / AL0193NF2Y20	33,100,000.00	33,100,000.00	33,117,732.33	1.10	1.69
AL0184NF2Y20 / AL0184NF2Y20	7,000,000.00	7,000,000.00	7,183,292.41	0.16	0.37
AL0172NF2Y19 / AL0172NF2Y19	4,000,000.00	4,027,894.75	4,061,275.94	0.08	0.21
AL0180NF2Y19 / AL0180NF2Y19	27,600,000.00	27,619,981.70	28,150,902.94	1.00	1.44
AL0013NF7Y22 / AL0013NF7Y22	7,000,000.00	7,879,900.00	7,990,602.18	0.24	0.41
AL0182NF2Y20 / AL0182NF2Y20	16,000,000.00	16,000,000.00	16,563,090.26	0.40	0.85
AL0020NF7Y25 / AL0020NF7Y25	132,300,000.00	132,300,000.00	142,283,427.77	3.93	7.27
AL0035NF5Y23 / AL0035NF5Y23	9,600,000.00	9,978,905.46	10,387,130.98	0.32	0.53
AL0040NF3Y20 / AL0040NF3Y20	15,000,000.00	15,000,000.00	15,315,423.13	0.50	0.78
AL015NF10Y28 / AL015NF10Y28	109,000,000.00	109,000,000.00	118,895,551.27	3.11	6.08
Totali i obligacioneve te emetuesve vendas, treg primar	360,600,000.00	361,906,681.91	383,948,429.21	10.84	19.63
AL012NF10Y26 / AL012NF10Y26	178,500,000.00	183,198,194.86	193,650,361.56	7.14	9.90
AL0033NF5Y23 / AL0033NF5Y23	89,500,000.00	90,691,268.55	97,499,132.29	1.18	4.98
AL014NF10Y27 / AL014NF10Y27	23,200,000.00	22,774,388.75	24,530,760.58	1.72	1.25
AL0018NF7Y24 / AL0018NF7Y24	40,000,000.00	41,056,000.00	42,659,836.20	1.60	2.18
AL0032NF5Y22 / AL0032NF5Y22	27,900,000.00	28,826,310.00	29,945,831.65	0.37	1.53
AL009NF10Y25 / AL009NF10Y25	900,000.00	1,057,320.00	1,101,207.81	0.03	0.06
AL013NF10Y27 / AL013NF10Y27	235,300,000.00	245,559,267.06	265,811,206.06	7.84	13.59
AL0011NF7Y21 / AL0011NF7Y21	25,000,000.00	28,263,520.00	28,268,746.36	0.43	1.44
AL0010NF7Y21 / AL0010NF7Y21	147,800,000.00	165,131,690.78	169,462,168.22	5.07	8.66
AL010NF10Y26 / AL010NF10Y26	76,500,000.00	88,238,528.91	90,980,923.61	2.55	4.65
AL008NF10Y25 / AL008NF10Y25	3,300,000.00	3,899,880.61	4,131,522.92	0.17	0.21
AL007NF10Y25 / AL007NF10Y25	32,300,000.00	39,196,050.00	39,849,255.72	1.62	2.04
AL0015NF7Y22 / AL0015NF7Y22	6,000,000.00	6,448,800.00	6,706,889.18	0.2	0.34
AL016NF10Y28 / AL016NF10Y28	16,900,000.00	17,148,990.00	17,995,961.02	0.48	0.92
AL0035NF5Y23 / AL0035NF5Y23	42,900,000.00	44,025,045.46	46,417,491.54	1.43	2.37
AL0040NF3Y20 / AL0040NF3Y20	5,000,000.00	4,825,380.04	5,105,141.04	0.17	0.26
AL015NF10Y28 / AL015NF10Y28	15,600,000.00	15,627,475.73	17,016,244.03	0.45	0.87
Totali i obligacioneve te emetuesve vendas	966,600,000.00	1,025,968,110.75	1,081,132,679.79	32.45	55.25
Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)	1,327,200,000.00	1,387,874,792.66	1,465,081,109.00		74.88
TOTALI I OBLIGACIONEVE TË EMETUESVE VENDAS	1,327,200,000.00	1,387,874,792.66	1,465,081,109.00		74.88

7.2 Pasqyra e strukturës së investimeve –Bono Thesari
 Emri i fondit të investimit: CREDINS PREMIUM
 Kodi i fondit të investimit: FI-B3
 Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*
 Për periudhën: **31.12.2018**

Lloji	Vlera nominale	Shpenzimet e blerjes	Vlera në datën e raportimit	Pjesa ndaj kapitalit te emetuesit, %	Pjesa ndaj totalit t aktiveve neto të fondit, %
AL1809TB1Y19	33,100,000.00	32,225,858.15	33,097,279.68	0.24	1.69
AL1835TB1Y20	260,000,000.00	256,596,614.98	256,506,405.24	2.52	13.11
Bono të thesarit (brenda vendit) treg sekondar	293,100,000.00	288,822,473.13	289,603,684.92		
AL1804TB1Y18	226,500,000.00	225,484,620.00	226,481,385.10	1.68	11.58
Bono të thesarit (brenda vendit) treg primar	226,500,000.00	225,484,620.00	226,481,385.10		
Bono të thesarit (brenda vendit)	519,600,000	514,307,093.13	516,085,070.01		26.38
TOTALI I LETRAVE TË TJERA ME VLERË TË EMETUESVE VENDAS	519,600,000	514,307,093.13	516,085,070.01		26.38

7.3 Pasqyra e strukturës së investimeve -
 Depozita

Emri i fondit të investimit: CREDINS
 PREMIUM

Kodi i fondit të investimit: FI-B3

Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*

Lloji	Vlera ne momentin e depozitimit	Vlera në datën e raportimit	Pjesa ndaj totalit t aktiveve neto të fondit, %
D193, depozite ABI, 0.7%, 31.12.2018-07.01.2019	29,500,000.00	29,500,565.75	1.51
D194,depozite Credins bank, 1.1%, 31.12.2018-07.01.2019	203,342,887.95	203,349,016.10	10.39
Depozita afatshkurtra (brenda vendit)	232,842,887.95	232,849,581.85	11.9
TOTALI BRENDA VENDIT	232,842,887.95	232,849,581.85	11.9

8. Pasqyra e fitim/humbjeve të realizuara

Data e shitjes/maturimit	Letra me vlerë të shitura /maturuara	Kategoria e asetëve financiare	Shuma apo Vlera Nominale	Vlera kontabël/e drejte	Çmimi i shitjes	Fitimi (Humbja e realizuar)
1	2	3	4	5	6	7(6-5)
03.01.2018	AL0015NF7Y22	1	100,000,000.00	105,974,721.13	105,975,661.14	940.01
26.02.2018	AL0026NF5Y21	1	100,000,000.00	103,254,322.17	103,122,332.99	-131,989.18
03.01.2018	AL0031NF5Y22	1	130,000,000.00	131,152,980.65	130,680,036.97	-472,943.68
09.01.2018	AL014NF10Y27	1	168,900,000.00	163,564,098.06	163,303,393.87	-260,704.19
	Obligacione të Qeverisë		498,900,000.00	503,946,122.01	503,081,424.97	(864,697.04)
04.01.2018	AL1777TB1Y18	1	33,100,000.00	33,095,466.37	33,100,000.00	4,533.63
05.07.2018	AL1795TB1Y18	1	34,700,000.00	34,339,597.74	34,700,000.00	360,402.26
09.08.2018	AL1798TB1Y18	1	4,000,000.00	3,948,041.30	4,000,000.00	51,958.70
06.09.2018	AL1800TB1Y18	1	36,300,000.00	35,747,683.74	36,300,000.00	552,316.26
25.10.2018	AL1804TB1Y18	1	46,000,000.00	45,107,134.77	46,000,000.00	892,865.23
08.11.2018	AL1806TB1Y18	1	42,000,000.00	41,131,541.39	42,000,000.00	868,458.61
	Bono të thesarit		196,100,000.00	193,369,465.31	196,100,000.00	2,730,534.69
	Totali I fitimit (humbjes së realizuar)		695,000,000	697,315,587.32	699,181,424.97	1,865,837.65
	Ripermbledhja sipas kategorive te asetëve financiare	1	695,000,000	697,315,587.32	699,181,424.97	1,865,837.65

9. Pasqyra e fitim/humbjeve të perealizuara

Data e fundit e vleresimit	Instrumentet financare	Kat e gaseteve financiare	Vlera e blerjes	Vlera kontabel	Rivleresimi I aseteve te disponueshme per shitje	Rivleresimi I rezervave per instrumente te mbrojtjes (hedging)	Fitimi i perealizuar nga ndryshimi I cmimit, te njohura drejtpersedrejt i permes fitimit/(humbjes)	Ndryshimi neto ne vleren e investimit	Amortizimi I primit/diskantit te aktiveve me afat maturimi fikse	Zhvleresimi i aktiveve
31.12.2018	AL0193NF2Y20	1	33,100,000.00	33,107,029.99			7,029.99			
31.12.2018	AL0184NF2Y20	1	7,000,000.00	7,128,459.07			128,459.07			
31.12.2018	AL0172NF2Y19	1	4,027,894.75	4,011,770.38			-16,124.37			
31.12.2018	AL0180NF2Y19	1	27,619,981.70	28,059,278.61			439,296.91			
31.12.2018	AL0013NF7Y22	1	7,879,900.00	7,969,368.85			89,468.85			
31.12.2018	AL0182NF2Y20	1	16,000,000.00	16,327,845.82			327,845.82			
31.12.2018	AL0020NF7Y25	1	132,300,000.00	139,720,703.27			7,420,703.27			
31.12.2018	AL0035NF5Y23	1	9,978,905.46	10,159,584.31			180,678.85			
31.12.2018	AL0040NF3Y20	1	15,000,000.00	15,222,048.13			222,048.13			
31.12.2018	AL015NF10Y28	1	109,000,000.00	115,313,690.16			6,313,690.16			
-	Obligacione të Qeverisë treg primar		361,906,681.91	377,019,778.59			15,113,096.68			
31.12.2018	AL012NF10Y26	1	183,198,194.86	190,893,032.39			7,694,837.53			
31.12.2018	AL0033NF5Y23	1	90,691,268.55	95,480,285.76			4,789,017.21			
31.12.2018	AL014NF10Y27	1	22,774,388.75	24,169,130.58			1,394,741.83			
31.12.2018	AL0018NF7Y24	1	41,056,000.00	41,978,636.20			922,636.20			
31.12.2018	AL0032NF5Y22	1	28,826,310.00	29,726,196.65			899,886.65			
31.12.2018	AL009NF10Y25	1	1,057,320.00	1,086,467.81			29,147.81			
31.12.2018	AL013NF10Y27	1	245,559,267.06	257,763,946.06			12,204,679.00			
31.12.2018	AL0011NF7Y21	1	28,263,520.00	28,154,267.20			-109,252.80			
31.12.2018	AL0010NF7Y21	1	165,131,690.78	166,112,650.72			980,959.94			
31.12.2018	AL010NF10Y26	1	88,238,528.91	88,261,348.61			22,819.70			
31.12.2018	AL008NF10Y25	1	3,899,880.61	4,004,252.92			104,372.31			
31.12.2018	AL007NF10Y25	1	39,196,050.00	39,312,438.70			116,388.70			
31.12.2018	AL0015NF7Y22	1	6,448,800.00	6,691,045.85			242,245.85			
31.12.2018	AL016NF10Y28	1	17,148,990.00	17,712,111.44			563,121.44			
31.12.2018	AL0035NF5Y23	1	44,025,045.46	45,400,642.37			1,375,596.91			
31.12.2018	AL0040NF3Y20	1	4,825,380.04	5,074,016.04			248,636.00			
31.12.2018	AL015NF10Y28	1	15,627,475.74	16,503,610.70			876,134.96			
	Obligacione të Qeverisë treg sekondar		1,025,968,110.76	1,058,324,080.00			32,355,969.24			
	Obligacione të Qeverisë	-	1,387,874,792.67	1,435,343,858.59	0.00	0.00	47,469,065.92	-	-	-
31.12.2018	AL1809TB1Y19	1	32,225,858.15	33,097,279.68			871,421.53			
31.12.2018	AL1835TB1Y20	1	256,596,614.98	256,506,405.23			-90,209.75			
	Bono të Qeverisë treg primar		288,822,473.13	289,603,684.91			781,211.78			
	AL1804TB1Y18	1	225,484,620.00	226,481,385.10			996,765.10			
	Bono të Qeverisë treg sekondar		225,484,620.00	226,481,385.10			996,765.10			
	Bono të thesarit		514,307,093.13	516,085,070.01			1,777,976.88			
		1	1,902,181,885.80	1,951,428,928.60	0.00	0.00	49,247,042.80			

10. Pasqyra e pozicionit të palëve të lidhura

Emri i fondit të investimit: CREDINS PREMIUM

Kodi i fondit të investimit: FI-B3

Emri i shoqërisë administruese: *Credins Invest*

Për periudhën: **31.12.2018**

Emri i pales se lidhur	Asete	Detyrime	Te ardhura	Shpenzime
Shoqeria e administrimit		1,603,482.65		13,622,946.48
Banka Depozitare				
FIBA			35,901.36	31,871.86
ABI Bank	31,713,680.27	558,505.64	138,743.40	679,178.34
Ekspert kontabel		299,999.07		299,999.07
Institucion krediti/investitor	203,349,016.09		1,254,898.19	

12. Pasqyra e transaksioneve të palëve të lidhura

Emri I pales se lidhur	Pershkrimi I transaksionit	Data e transaksionit	Vlera nominale	Kosto e blerjes	Vlera e transaksionit	Fitimi (humbja) e realizuar
Shoqeria e administrimit				13,622,946.48	13,622,946.48	
Banka Depozitare						
FIBA	komisione			31,871.86	31,871.86	
FIBA	vendosje depozite			249,500,000.00	249,500,000.00	
FIBA	blerje obligacione		90,500,000.00	103,026,188.52	103,026,188.52	
ABI Bank	Tarifa e depozitarit			558,505.64	558,505.64	
ABI Bank	Blerje Obligacione		32,200,000.00	33,261,639.78	33,261,639.78	
ABI Bank	vendosje depozite			1,020,647,095.61	1,020,647,095.61	
ABI Bank	komisione			120,672.70	120,672.70	
Ekspert Kontabel						
Grant Thornton shpk				299,999.07	299,999.07	
Institucion krediti/investitor						
Credins Bank	shitje obligacione		498,900,000.00	503,946,122.01	503,081,424.96	(864,697.05)
Credins Bank	blerje bono/obligacione		1,027,400,000.00	1,076,966,423.04	1,076,966,423.04	
Credins Bank	vendosje depozite			4,172,805,504.03	4,172,805,504.03	

13. Raport mbi Transaksionet me Palët e Lidhura dhe Palët që i Përkasin të Njëtit Grup Financiar

Pjesa A referencave ne reg nr. 57, date 29.03.2018	Sipas Emri i asetit	Data e Blerjes	Cmimi i paguar ose i marre per letren me vlere (ne vlere)	Vlera nominake	Cmimi i paguar ose i marre per letren me vlere (%)	Cmimi i tregut per letren me vlere / çmimi i referimit (ne vlere)	Cmimi i tregut per letren me vlere / çmimi i referimit (%)	Kostoja e transaksionit, si % ndaj vleres se transaksionit (komision, tarifë)	Vlera e transaksionit si % ndaj vleres neto te aseteteve ne momentin e transaksionit	Emri i kundersales dhe maredhenia me shoqerine administruese ose shoqerine e investimit
Seksioni 5/1/a transaksione blerje-Burse										
Blerje Obligacioni	AL009NF10Y25	31.05.2018	1,057,320.00	900,000.00	117.480000000	1,048,433.84	116.492648780		0.08%	Credins Bank
Blerje Bono Thesari	AL1809TB1Y19	05.07.2018	42,427,640.00	42,800,000.00	99.130000000	42,498,031.11	99.294465218		3.23%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0032NF5Y22	12.07.2018	24,625,860.00	23,800,000.00	103.470000000	24,433,785.32	102.662963550		1.84%	Credins Bank
Blerje Bono Thesari	AL1809TB1Y19	06.08.2018	19,902,000.00	20,000,000.00	99.510000000	19,893,061.69	99.465308462		1.45%	Credins Bank
Blerje Bono Thesari	AL1809TB1Y19	20.08.2018	20,816,400.00	20,900,000.00	99.600000000	20,802,222.85	99.532166751		1.47%	Credins Bank
Blerje Bono Thesari	AL1809TB1Y19	27.08.2018	25,602,340.00	25,700,000.00	99.620000000	25,587,209.06	99.561124730		1.80%	Credins Bank
Blerje Bono Thesari	AL1809TB1Y19	07.09.2018	44,842,500.00	45,000,000.00	99.650000000	44,822,506.52	99.605570039		3.11%	Credins Bank
Blerje Bono Thesari	AL1809TB1Y19	20.09.2018	21,834,300.00	21,900,000.00	99.700000000	21,824,756.34	99.656421622		1.49%	Credins Bank
Blerje Bono Thesari	AL1809TB1Y19	27.09.2018	14,160,240.00	14,200,000.00	99.720000000	14,154,993.09	99.683049917		0.95%	Credins Bank
Blerje Bono Thesari	AL1809TB1Y19	04.10.2018	35,899,200.00	36,000,000.00	99.720000000	35,895,918.55	99.710884875		2.36%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL012NF10Y26	18.10.2018	19,684,873.61	18,500,000.00	106.200000000	19,465,249.39	105.217564280		1.24%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL012NF10Y26	25.10.2018	63,963,000.00	60,000,000.00	106.270000000	63,149,064.83	105.248441390		3.99%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0018NF7Y24	29.10.2018	41,382,044.44	40,000,000.00	102.640000000	40,713,323.26	101.783308140		2.55%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL013NF10Y27	01.11.2018	19,141,880.00	17,200,000.00	109.050000000	18,581,058.00	108.029406980		1.16%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL013NF10Y27	05.11.2018	22,278,000.00	20,000,000.00	109.070000000	21,609,275.47	108.046377330		1.35%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0011NF7Y21	13.12.2018	16,744,308.89	14,800,000.00	113.050000000	16,663,592.45	112.591840910		0.89%	Credins Bank
Seksioni 5/1/b transaksione shitje										
Seksioni 5/1/c transaksione blerje										
Seksioni 5/1/d transaksione shitje										
Seksioni 5/1/d transaksione blerje										
Blerje Obligacioni	AL0010NF7Y21	08.01.2018	111,594,861.01	100,000,000.00	111.594861010	111,586,953.42	111.586953420		12%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0026NF5Y21	08.01.2018	103,254,322.17	100,000,000.00	103.254322170	103,252,045.06	103.252045060		11%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL013NF10Y27	12.01.2018	187,037,380.41	181,000,000.00	103.335692870	187,370,464.09	103.519593420		19%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0010NF7Y21	29.01.2018	26,785,124.15	24,000,000.00	111.604683958	26,782,316.41	111.592985030		3%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0010NF7Y21	31.01.2018	8,927,725.62	8,000,000.00	111.596570220	8,928,115.32	111.601441520		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL015NF10Y28	09.02.2018	15,627,475.73	15,600,000.00	100.176126500	15,627,219.01	100.174480810		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL014NF10Y27	09.02.2018	22,774,388.75	23,200,000.00	98.165468740	22,770,090.59	98.146942210		2%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0033NF5Y23	12.02.2018	20,025,418.55	20,000,000.00	100.127092770	20,021,640.78	100.108203880		2%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL013NF10Y27	09.03.2018	17,951,286.65	17,100,000.00	104.978284490	17,824,440.96	104.236496870		2%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL016NF10Y28	05.04.2018	6,948,990.00	6,900,000.00	100.710000000	6,900,932.47	100.013514070		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0033NF5Y23	10.04.2018	6,683,160.00	6,600,000.00	101.260000000	6,652,385.41	100.793718270		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0033NF5Y23	12.04.2018	7,602,000.00	7,500,000.00	101.360000000	7,561,237.85	100.816504670		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0032NF5Y22	19.04.2018	4,200,450.00	4,100,000.00	102.450000000	4,174,992.90	101.829095220		0%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0015NF7Y22	19.04.2018	6,448,800.00	6,000,000.00	107.480000000	6,414,747.93	106.912465540		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0033NF5Y23	19.04.2018	11,053,690.00	10,900,000.00	101.410000000	10,997,663.43	100.895994740		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0013NF7Y22	25.04.2018	7,879,900.00	7,000,000.00	112.570000000	7,843,500.50	112.050007140		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0033NF5Y23	14.05.2018	19,361,000.00	19,000,000.00	101.900000000	19,223,536.86	101.176509810		2%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0033NF5Y23	22.05.2018	11,707,000.00	11,500,000.00	101.800000000	11,645,491.28	101.265141600		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0033NF5Y23	28.05.2018	14,259,000.00	14,000,000.00	101.850000000	14,186,374.90	101.331249270		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL016NF10Y28	21.06.2018	10,200,000.00	10,000,000.00	102.000000000	10,057,934.91	100.579349100		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0035NF5Y23	17.10.2018	33,678,808.67	32,200,000.00	103.297017950	33,031,658.47	102.582790270		2%	ABI BANK
Blerje Obligacioni	AL010NF10Y26	14.11.2018	90,185,878.91	76,500,000.00	115.344482230	86,774,431.93	113.430629980		5%	FIBA
Blerje Obligacioni	AL007NF10Y25	22.11.2018	39,428,403.64	32,300,000.00	121.350000000	38,626,429.06	119.586467680		2%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0010NF7Y21	24.12.2018	18,161,586.50	15,800,000.00	112.810000000	17,756,830.11	112.385000680		1%	Credins Bank
Blerje Obligacioni	AL0011NF7Y21	24.12.2018	11,565,482.50	10,200,000.00	113.060000000	11,485,381.55	112.601779930		1%	Credins Bank
Seksioni 5/1/d transaksione shitje										
Shitje Obligacioni	AL0015NF7Y22	03.01.2018	105,975,661.14	100,000,000.00	105.975661140	106,046,016.89	106.046016890	-	12%	Credins Bank
Shitje Obligacioni	AL0031NF5Y22	03.01.2018	130,680,036.97	130,000,000.00	100.523105360	131,251,286.74	100.962528260	-	14%	Credins Bank
Shitje Obligacioni	AL014NF10Y27	09.01.2018	163,303,393.87	168,900,000.00	96.686438050	163,703,630.45	96.923404650	-	17%	Credins Bank
Shitje Obligacioni	AL0026NF5Y21	26.02.2018	103,122,332.99	100,000,000.00	103.122332990	103,378,149.22	103.378149220	-	9%	Credins Bank
Seksioni 5/1/e transaksione blerje										
Blerje Obligacioni	AL0035NF5Y23	17.10.2018	9,978,905.46	9,600,000.00	102.651376330	9,847,947.87	102.582790270		1%	Bank of Albania
Blerje Obligacioni	AL0193NF2Y20	24.12.2018	33,100,000.00	33,100,000.00	100.000000000	33,100,000.00	100.000000000		2%	Bank of Albania
Seksioni 5/1/g transaksione blerje										
PJESA B									Vlera ne % e transaksioneve ne total per periudhen raportuese	
Blerje ne total nga palët e lidhura			1,290,782,945.66	1,223,800,000.00		1,281,587,244.85		-	87%	Credins Bank
Shitje ne total nga palët e lidhura			503,081,424.96	498,900,000.00		504,379,083.30			100%	

Informacione të përgjithshme

Mbështetur në Ligjin nr. 10198 datë 10.12.2009 “Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive”, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare (“AMF”) me Vendimin nr. 85 , datë 30 Maj 2016 licensoi Shoqërinë CREDINS Invest sh.a.- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive, për të kryer veprimtarinë e administrimit të aseteve të sipërmarrjeve të Investimeve kolektive, krahas veprimtarisë së administrimit të fondeve të pensionit vullnetar .

Gjithashtu, sipas Vendimit nr. 86, datë 30.05.2016, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi Fondin e Investimit “CREDINS Premium”, nën administrimin e shoqërisë CREDINS Invest sh.a.

Shoqëria ka nën administrim vetëm një fond investimi, “Credins Premium”, i cili nuk është entitet ligjor dhe nuk ka personalitet juridik.

Fondi i Investimit “Credins Premium” mban kodin FI-B3 dhe ka filluar veprimtarinë e tij më 1 korrik 2016.

Mbështetur në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi First Investment Bank Albania sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Investimit CREDINS Premium.

Shoqëria dhe Depozitari janë të detyruara 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.

1. 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.

2. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël

1. Instrumentat Financiarë

Klasifikimi dhe matja e aktiveve financiare

Përvec disa prej llogarive të arkëtueshme 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 parevokueshëm, 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 pasivitetit 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 pritet të krijojnë flukse hyrëse që përfaqësojnë vetëm pagesat e principalit dhe të interesit. Kështu, Fondi pret që këto të vazhdojnë maten me koston e amortizuar sipas SNRF 9.

(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 përlogaritur në baza rritëse dhe interesi i arkëtueshëm është pasqyruar në të arkëtueshme të tjera.

d) 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. Investimet e Fondit maten me vlerën e drejte

3. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

f) Llogaritë e arkëtueshme

Llogaritë e arkëtueshme njihen në fillim me vlerën e drejtë dhe maten në vazhdim me kosto të amortizuara.

g) Llogaritë e pagueshme

Llogaritë e pagueshme mbahen me kosto të amortizuara.

h) 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 aktivit ose detyrimit financiar (ose kur është e përshtatshme për një periudhë më të shkurtër) në vlerën kontabël të aktivit ose detyrimit financiar. Norma efektive e interesit vendoset në momentin fillestar të njohjes së aktivit, 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, emtimin ose ç'rregjistrimin e aktivit, 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) Fitim/ humbjet e realizuara

Fitim/humbjet e realizuara krijohen në rastin e shitjes 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 bë momentin kur ndodhim.

l) Fitim/humbjet e porealizuara

Fitim/humbjet e realizuara krijohen në rastin e vlerësimit të letrave me vlerë me vlerën e tregut, i cili mund të jetë i ndryshëm nga cmimi i blerjes së letrave me vlerë. Kur ndodh shitja e letrave me vlerë, vlera e fitim/humbjeve të porealizuara transferohet në fitim/humbje të realizuara.

m) Tarifat e Fondit

Fondi detyrohet t'i paguajë Shoqërisë një tarifë prej 1% (në bazë vjetore) të Vlerës Neto të Aktiveve shpenzim ky për Fondin i cili përlllogaritet në bazë ditore. Fondi paguan tarifën vjetore të auditimit, tarifën e depozitarit dhe të AMF që përlllogariten në bazë ditore nga 1 nëntor 2018.

n) Palë të lidhura

Konsiderohen palë të lidhura palët që kanë influencë, kontroll, ndikim në vendimet financiare dhe efekt mbi fitimin apo humbjen, pozitën financiare të Fondit.

4.STRATEGJIA E INVESTIMIT

Menaxheri i portofolit ndjek nje politikë konservatore duke u fokusuar në menaxhimin e riskut të interesit, riskut të kredisë dhe riskut të likuiditetit. Limitet e aplikuar për cdo risk janë të shfaqura në Politikën e Menaxhimit të Riskut(PMR). PMR gjithashtu përmban limite për cdo faktor risku të cilët kushtëzojnë humbjet e padëshiruara.

Fondi synon optimizimin e normës së kthimit duke minimizuar riskun, të kushtëzuar nga qëllimi parësor i ruajtjes së vlerës së kapitalit dhe likuiditetit.

Alokimi i aseteve do të jetë kryesisht në obligacione dhe bono të Republikës së Shqipërisë të cilat përmbajnë risk minimal të kredisë por përmbajnë riskun nga norma e interesit.

Alokimi Strategjik: Shoqëria Administruese do të synojë të respektojë kufijtë e përcaktuar më poshtë për alokimin e aseteve:

Investimet Kryesore	Pesha (Min-Max)
Cash dhe ekuivalent të Cash-it	5-20%
Obligacione dhe Bono-Qeveria Shqiptare	20-90%
Tituj borxhi të emetuar nga shoqëri tregtare me seli në Republikën e Shqipërisë dhe organe vendore.	0-10%

5. INVESTIMET E LEJUARA

Ligji Nr. 10198 datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive” përcakton investimet e lejuara të Fondit:

- Në një sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike, të paktën, 90 për qind e portofolit duhet të përbëhet nga:
 - 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 një shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja;
 - kuota e fondeve të investimit apo aksione të shoqërive të investimit, të licencuara, 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 një 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 derivativë;
 - instrumente të tregut të parasë, përveç atyre të tregtuara në një treg të rregulluar.
- Një sipërmarrje e investimeve kolektive mund të investojë jo më shumë se 10 për qind të aseteve të veta në tituj të transferueshëm dhe në instrumente të tregut të parasë, të ndryshme nga ato të përmendura më sipër.

5. INVESTIMET E LEJUARA (VAZHDIM)

3. Një sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike nuk duhet të zotërojë metale të çmuara ose certifikata, që përfaqësojnë këto metale.
4. Një shoqëri investimi mund të zotërojë prona të luajtshme dhe të paluajtshme, që janë thelbësore për kryerjen e drejtpërdrejtë të veprimtarisë tregtare.
5. Sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike mund të mbajnë asete likuide për qëllime dytësore.
6. Një sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike, si pjesë të politikës së saj të investimit për administrim efektiv të portofolit, mund të përdorë instrumente financiare derivative.

Politikat e brendshme të Shoqërisë për menaxhimin e riskut do të përfshijnë të gjitha parashikimet e ligjit për investimet e lejuara dhe kufizimet e investimeve dhe Shoqëria Administruese do të sigurohet për zbatimin rigoroz të tyre.

6. ADMINISTRIMI I RREZIKUT

Sipas ligjit nr.10198 datë 12 dhjetor 2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, Shoqëri administruese ka krijuar një njësi për administrimin e rrezikut e cila është përgjegjëse për menaxhimin e rreziqeve.

Për të menaxhuar riskun e tregut financiar, Shoqëria ndërmerri një proces që përbëhet nga identifikimi i ekspozimeve, vendosja e limiteve të lejuar të këtyre ekspozimeve, matjen e vazhdueshme të ekspozimeve, monitorimin e limiteve, dhe ekzekutimin e axhustimeve të duhura sadoherë nivelet e ekspozimit gjenden jashtë intervaleve të caktuar, apo dhe menaxhimin e pozicioneve me anë të kontratave derivative. Shoqëria përdor kontratat derivative për fondet vetëm për qëllime eliminimi të risqeve dhe jo për qëllime fitimi ndërmjet spekulimit.

Rreziku nga Normat e Interesit

Nëse normat e interesave rriten, vlera e instrumentave me të ardhura fikse (obligacionet, bonot) pëson ulje. Asetet me kohëzgjatje më të madhe janë shumë më sensitive se asetet me kohëzgjatje më të ulët. Për rrjedhojë vlera e tyre pëson luhajtje më të mëdha. Fondi ka vendosur kufij në lidhje me kohëzgjatjen e aseteve me të ardhura fikse.

Skenare e rritjes apo uljes me 100 bp të normave të interesit tregojnë humbjen e mundshme apo fitimin nga këto lëvizje të normave të interesit.

Fondi I Investimit	
Skenari	Humbje/Fitimi
rritje 100bp	(71,346,676.24)
ulje 100 bp	71,346,676.24

Rreziku i Kreditit

Fondi humbet nëse emetuesi i ndonjë obligacioni apo bonoje nuk është i gatshëm apo nuk shpreh vullnetin për të paguar interesin apo principalin në kohë. Obligacionet dhe bonot përmbajnë një spektër gradash të rrezikut të kredisë, i cili reflektohet në “rating” (notat e kreditit) e tyre. Fondi do të investojë kryesisht në letra me vlerë të Republikës së Shqipërisë dhe për rrjedhojë është lidhur ngushtë me aftësitë paguese të Shtetit Shqiptar.

	31 Dhjetor 2018(Lekë)
Bono dhe Obligacion të RSH (B1 - sipas Moody's)	1,981,166,179.01
Vlera kontabël	1,981,166,179.01

6. ADMINISTRIMI I RREZIKUT (vazhdim)

Rreziku i Likuiditetit

Rreziku i likuiditetit egziston në ato kushte kur disa asete bëhen shumë të vështira për t'u shitur apo për tu blerë. Investimi i fondit në asete jo-likuide mund të sjellë ulje të normës së kthimit pasi mund të bëhet e pamundur shitja e këtij aseti në një kohë të përshtatshme apo me një çmim që rezulton me fitim. Tregu sekondar i letrave me vlerë të Qeverisë Shqiptare konsiderohet treg jo likuid me aktivitet të kufizuar.

Rreziku Operacional

Rreziku operacional përbën rrezikun e humbjeve nga mos-funksionimi i sistemeve dhe i procedurave të Fondit ose nga faktorë të jashtëm. Shoqëria përpilon procedura të brendshme dhe sisteme kontrolli për minimizimin e rrezikut operacional.

Rreziku Ligjor

Rreziku ligjor përbën pamundësinë e zgjidhjes së kontratave në gjykatë.

Rreziku Politik

Rreziku politik asociohet me ndryshimin në ambientin politik i cili mund të ketë impakt negativ në të gjithë bizneset e vendit.

Rreziku i Agjencisë

Kur manaxheri i kompanisë nuk vepron në të mirë të anëtarëve të fondit dhe përdor autoritetin për të përfituar individualisht dhe jo në interes të aksionerëve përbën rrezikun e agjencisë.

Rreziku i Reputacionit

Rreziku i reputacionit konsiston në perceptimin e publikut në lidhje me besueshmërinë e kompanisë. Humbja e reputacionit mund të sjellë humbje në të ardhura dhe ulje të vlerës së aksionerëve.

Rreziku rregullator

Rreziku rregullator nënkupton paqartësinë dhe pasigurinë që shoqërojnë ndryshimet të kuadrit rregullator e cila ndikon mbi performancën e fondit.

Rreziku i shlyerjeve të mëdha

Shlyerja e shumave të mëdha mund të ketë impakt negativ në performancën e Fondit, sepse amplifikon humbjet që mund të vijnë nga shitja e pafavorshme e një instrumenti financiar, me pasojë rënie të çmimit të kuotës.

Rreziku i palës tjetër

Rreziku i palës tjetër ndodh kur një pagesë të mos kryhet apo të kryhet me vonesë në një sistem transfertash për shkak të moszbatimit të kushteve të paracaktuara.

Rreziku i vlerësimit të aseteve

Për shkak të tregjeve jo likuide Fondi vlerëson asetet e tij sipas 'mark-to-model', që nënkupton përdorimin e shumë supozimeve. Fondi mund të jetë i detyruar të shesë letra me vlerë nga portofoli i Fondit, me një çmim të ndryshëm nga çmimi i vlerësimit të tyre.

6. ADMINISTRIMI I RREZIKUT (vazhdim)

Rreziku i personelit kyc

Performanca e Fondit, pjesërisht i atribuohet aftësive profesionale të Menaxherit të Portofolit i cili mund të ndryshojë, dhe për rrjedhojë mund të ndryshojë dhe performancën e fondit.

Rreziku i pezullimit të shlyerjes së kuotave

Në parim, investitori mund të kërkojë në çdo moment shlyerjen e kuotave të Fondit. Megjithatë, shoqëria administruese mund të pezullojë përkohësisht shlyerjen e kuotave, në rastet e parashikuara.

Rreziku i mos-diversifikimit

Fondi do të investojë kryesisht në letra me vlerë të emtuara nga Republika e Shqipërisë, dhe për rrjedhojë portofoli nuk është i mirë-diversifikuar. Stabiliteti ekonomik dhe politik apo çdo problematikë e fokusuar vetëm te Shteti Shqiptar, e cila mund të përkeqësojë aftësitë paguese të Shtetit Shqiptar, e rrezikon dhe e bën të pambrojtur performancën e fondit.

7 . Shënime

Mjete monetare në arkë dhe llogari rrjedhëse	31.12.2018	31.12.2017
Llogari rrjedhëse ABI	2,212,586.49	26,072,932.16
Depozita	232,842,887.95	137,399,063.42
	235,055,474.44	163,471,995.58
Të arkëtueshme nga interesi i akumuluar	31.12.2018	31.12.2017
Depozita dhe interesa llogari rrjedhëse	7,221.92	49,360.64
Te ardhura nga kuponit	29,737,250.41	7,337,686.42
	29,744,472.33	7,387,047.06
Të ardhura nga interesat	31.12.2018	31.12.2017
Të ardhura nga interesat e depozitës dhe llog. rrjedhëse	1,739,708.63	912,336.42
Të ardhura nga interesat e kuponave	58,983,126.78	17,325,172.39
	60,722,835.41	18,237,508.81
Shpenzime të tjera	31.12.2018	31.12.2017
Tarife auditit	299,999.97	-
Tarife AMF	155,391.08	-
Te tjera	1.51	8.56
	455,392.56	8.56

Përgatiti

Armira CITOZI
Drejtoresh e Finances dhe Kontabilitetit

Miratoi

Estela KOCI
Administratore e Përgjithshme