

FONDI INVESTIMIT “CREDINS PREMIUM”

PASQYRAT FINANCIARE

30 Qershor 2019

1. Pasqyra e aseteve 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: **30.06.2019**

	Lek	
	30.06.2019	31.12.2018
1. Mjete monetare në arkë dhe llogari rrjedhëse	904,106,938.87	235,055,474.44
2. Investime	2,072,104,348.36	1,951,428,928.60
(2a+2b+2c+2d)		
2a. Investime borxhi të blera në emetimin e parë	632,571,261.84	666,623,463.50
2b. Investime me qëllime tregtimi	632,571,261.84	666,623,463.50
2c. Investime të përshtatshme për shitje		
2d. Investime me afat maturimi		
2a. Letra borxhi të blera në treg sekondar	1,439,533,086.52	1,284,805,465.09
2b. Investime me qëllime tregtimi	1,439,533,086.52	1,284,805,465.10
2c. Investime të përshtatshme për shitje		
2d. Investime me afat maturimi		
3. Llogari të arkëtueshme	34,084,517.20	29,744,472.33
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	34,084,517.20	29,744,472.33
3f. Të arkëtueshme të tjera		
A (1+2+3) TOTALI I AKTIVEVE	3,010,295,804.43	2,216,228,875.37
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	2,574,045.78	1,603,482.65
7. Detyrime ndaj depozitarit	472,581.88	558,505.64
8. Detyrime për pagesa ndaj kuotambajtësve	20,924,349.26	435,933.29
9. Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë		
10. Detyrime të tjera	839,329.10	495,391.05
B (4+5+6+7+8+9+10) TOTALI I PERGJEGJESIVE	24,810,306.02	259,689,927.61
C (A-B) AKTIVET NETO	2,985,485,498.41	1,956,538,947.76
D Numri i kuotave të fondit të investimit të emetuara	2,348,965.7064	1,604,812.6982
E (C/D) AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË INVESTIMIT	1,270.9788	1,219.1697

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: **30.06.2019**

Nr.		01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
	TË ARDHURA NGA INVESTIMET		
1	Fitime të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë	21,996,120.57	5,473.64
2	Të ardhura nga interesat	57,972,525.13	26,012,525.04
3	Diferenca pozitive të kurseve të këmbimit		
4	Të ardhura nga dividendët		
5	Të ardhura të tjera	81.26	5.07
A (1+2+3+4+5)	TOTALI I TË ARDHURAVE NGA INVESTIMET	79,968,726.96	26,018,003.75
	SHPENZIMET		
6	Humbje të realizuara nga nga shitja e investimeve në letra me vlerë	4,238,670.04	865,637.05
7	Diferenca negative të kurseve të këmbimit		
8	Tarifa për shoqërinë administruese	13,735,691.00	5,735,265.07
9	Tarifa ose komisione blerje letra me vlere për depozitarin	2,600,417.39	82,012.43
10	Shpenzime të tjera	843,464.58	108.98
B (6+7+8+9+10)	TOTALI I SHPENZIMEVE	21,418,243.01	6,683,023.53
C (A-B)	FITIMI (HUMBJA) NETO NGA INVESTIMET, +/-	58,550,483.95	19,334,980.22
	FITIMI (HUMBJA) E PAREALIZUAR NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË		
d1	Fitimi (humbja) e porealizuar nga investimet në letra me vlerë, +/-	39,388,314.94	14,917,349.38
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, +/-	39,388,314.94	14,917,349.38
E (C+D)	RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETIVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	97,938,798.89	34,252,329.60

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: **30.06.2019**

	30.06.2019	31.12.2018
FLUKSI I PARAVE NGA AKTIVITETI	-905,241,235.05	-967,941,127.49
Hyrje nga shitja e aseteve financiare me vlerë të drejtë	-120,675,419.77	-1,206,105,212.09
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	-4,340,044.87	-22,357,425.27
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	970,563.13	862,815.75
Hyrje nga depozitari		
Dalje për pagimin e tarifave të depozitarit	(85,923.76)	
Dalje për kosto transaksionesh		
Dalje për pagim taksash		
Hyrje të tjera nga aktiviteti	-473,907,539.42	24,188,423.61
Dalje të tjera nga aktiviteti	-307,202,870.36	234,911,764.87
FLUKSI I PARAVE NGA AKTIVITETI I FINANCIMIT	931,007,751.77	944,080,781.82
Hyrje nga emetimi i kuotave	1,484,222,076.76	1,287,897,603.02

Dalje për shlyerjen e kuotave	-553,214,324.99	-343,816,821.20
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	25,766,516.72	-23,860,345.67
GJENDJA E PARAVE NË FILLIM TE PERIUDHES	2,212,586.49	26,072,932.16
GJENDJA E PARAVE NË FUND TE PERIUDHES	27,979,103.21	2,212,586.49

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: **30.06.2019**

	Ne datën e raportimit	Rritje	Zbritje	Ne datën e raportimit
	30.06.2018			30.06.2019
RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT				
Fitimi (Humbja) neto nga investimet, +/-	19,334,980.16	79,968,726.96	21,418,243.01	58,550,483.95
Totali i fitimeve (humbjeve) të parealizuara nga investimet në letra me vlerë, +/-	14,917,349.38	89,408,666.25	50,020,351.31	39,388,314.94
Rivlerësimi i aseteve financiare të vlefshme për shitje				
RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETEVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT	34,252,329.54	169,377,408.28	71,438,609.40	97,938,798.89
Të hyra nga shitja e kuotave	496,573,197.06	1,484,222,076.76		1,484,222,076.76
Të dala nga ndryshimi anetaresise				
Të dala për shlyerjen e kuotave	145,493,307.12		553,214,324.99	553,214,324.99
RRITJA (ZVOGËLIMI) TOTAL NGA TRANSAKSIONET ME KUOTAT E FONDIT, +/-	351,079,889.94	1,484,222,076.76	-553,214,324.99	931,007,751.77
TOTALI I RITJES (ZVOGËLIMIT) TË ASETEVE NETO, +/-	385,332,219.48	1,653,599,485.04	-481,775,715.59	1,028,946,550.66
TOTALI I RITJES (ZVOGËLIMIT) TË FITIMIT TE REALIZUAR, +/-				
TOTALI I DETYRIMEVE NE LIDHJE ME BURIMET E ASETEVE	385,332,219.48	1,653,599,485.04	-481,775,715.59	1,028,946,550.66

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: **30.06.2019**

Nr.	Lloji	Numri i kuotave të fondit	Aktivet e fondit	Aktive për kuotë
1	Në fillim të periudhës	1,604,812.6982	1,956,538,947.76	1,219.1697
2	Emetuar gjatë periudhës	1,180,118.1893	1,484,222,076.76	1,257.6894
3	Tërhequr për shkak të pagesave të kuotave	435,965.1811	553,214,324.99	1,268.9415
4	Totali në fund të periudhës	2,348,965.7064	2,985,485,498.41	1,270.9788

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>	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018
Për periudhën:		
Vlera e aktiveve neto	2,985,485,498.41	1,956,538,947.76
Numri I kuotave te Fondit	2,348,965.7064	1,604,812.6982
Vlera neto e aktiveve per kuote	1,270.9788	1,219.1697
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018
Numri I kuotave te Fondit në fillim të periudhës	1,604,812.6982	804,759.0064
Numri I kuotave te Fondit të emetuara	1,180,118.1893	1,091,975.8571
Numri I kuotave te Fondit të shlyera	435,965.1811	291,922.1653
Numri I kuotave te Fondit në fund të periudhës	2,348,965.7064	1,604,812.6982
Raporti ndermjet koston dhe aktiveve neto mesatare	0.77	1.15
Raporti ndermjet te ardhurave neto dhe aktiveve neto mesatare/Fitim I paguar per kuote	3.53	7.11
Raporti I kthimit te aktiveve te fondit	4.25	7.18
Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve për kuotë	1,219.2851	1,137.2031
Vlera më e lartë e vlerës neto të aseteve për kuotë	1,283.7166	1,219.1697
Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve	1,956,724,281.32	915,493,068.93
Vlera më e lartë e vlerës neto të aseteve	3,236,577,242.55	1,956,538,947.76
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	
Banka e Shqipërisë	25.88%	
Credins Bank	39.36%	

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: **30.06.2019**

Lloji	Vlera nominale	Kostoja e prokuruar	Vlera në datën e raportimit	Pjesëmarrja në pronën e emetuesit, %	Pjesëmarrja në totalin e aktiveve të fondit, %
AL0011NF7Y21	25,000,000.00	28,154,267.20	28,404,865.92	0.43	0.95
AL0180NF2Y19	27,600,000.00	28,059,278.61	27,941,464.66	1	0.94
AL0182NF2Y20	16,000,000.00	16,327,845.82	16,442,587.42	0.4	0.55
AL0033NF5Y23	89,500,000.00	95,480,285.76	99,363,417.71	1.18	3.33
AL0020NF7Y25	132,300,000.00	139,720,703.27	148,648,599.02	3.93	4.98
AL0184NF2Y20	7,000,000.00	7,128,459.07	7,142,581.19	0.16	0.24
AL0193NF2Y20	33,100,000.00	33,107,029.99	33,152,308.76	1.1	1.11
AL0040NF3Y20	15,000,000.00	15,222,048.13	15,249,493.91	0.5	0.51
AL0035NF5Y23	2,500,000.00	2,645,725.08	2,767,630.68	0.83	0.09
Totali I obligacioneve te emetuesve vendas, treg primar	348,000,000.00	365,845,642.93	379,112,949.28		12.70
AL010NF10Y26	76,500,000	88,261,348.61	95,460,641.80	2.55	3.2
AL0026NF5Y21	219,300,000	233,441,382.88	234,144,680.31	5.48	7.84
AL0194NF2Y21	42,600,000.00	43,077,120.00	43,020,847.57	1.2	1.44
AL0015NF7Y22	6,000,000.00	6,691,045.85	6,801,234.17	0.2	0.23
AL0010NF7Y21	184,800,000.00	207,896,750.72	211,230,024.37	6.34	7.08
AL012NF10Y26	78,500,000.00	83,950,157.10	90,796,956.86	3.14	3.04
AL0028NF5Y21	26,000,000.00	28,054,000.00	27,983,570.32	0.47	0.94
AL013NF10Y27	235,300,000.00	257,763,946.06	283,729,594.50	7.84	9.50

AL014NF10Y27	23,200,000.00	24,169,130.58	26,397,011.02	1.72	0.88
AL0032NF5Y22	67,500,000.00	73,028,796.65	73,846,377.08	0.9	2.47
AL0013NF7Y22	7,000,000.00	7,969,368.85	8,064,768.25	0.24	0.27
AL009NF10Y25	900,000.00	1,086,467.81	1,149,919.53	0.03	0.04
AL008NF10Y25	3,300,000.00	4,004,252.92	4,298,366.06	0.17	0.14
AL0018NF7Y24	40,000,000.00	41,978,636.20	43,860,785.72	1.6	1.47
AL007NF10Y25	32,300,000.00	39,312,438.70	41,296,389.50	1.62	1.38
AL006NF10Y25	53,300,000.00	66,678,300.00	70,039,410.44	2.5	2.35
AL0036NF5Y24	101,700,000.00	105,403,852.72	107,125,958.45	2.54	3.59
AL0043NF3Y22	40,700,000.00	41,350,328.03	40,916,882.79	0.88	1.37
AL0040NF3Y20	5,000,000.00	5,074,016.05	5,083,164.64	0.17	0.17
AL0035NF5Y23	47,900,000.00	50,939,578.35	53,027,803.97	1.6	1.78
Totali I obligacioneve te emetuesve vendas, treg sekondar	1,291,800,000.00	1,410,130,918.08	1,468,274,387.35		49.18
TOTALI I OBLIGACIONEVE TË EMETUESVE VENDAS	1,639,800,000.00	1,775,976,561.01	1,847,387,336.62		61.88

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: **30.06.2019**

Lloji	Vlera nominale	Shpenzimet e blerjes	Vlera në datën e raportimit	Pjesa ndaj kapitalit te emetuesit, %	Pjesa ndaj totalit t aktiveve neto të fondit, %
AL1835TB1Y20 / AL1835TB1Y20	260,000,000.00	256,506,405.24	258,699,399.15	2.52	8.67
Bono të thesarit (brenda vendit) treg primar	260,000,000.00	256,506,405.24	258,699,399.15	2.52	8.67
Bono të thesarit (brenda vendit) total		256,506,405.24	258,699,399.15		8.67

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 ne daten e raportimit	Pjesa ndaj totalit t aktiveve neto të fondit, %
D259 - Depozite ne Union Bank sh.a. 28/06/2019-15/07/2019 norme interesi vjetor 1.05%	100,000,000.00	100,008,630.14	3.35
D258 - Depozite ne Union Bank sh.a. 27/06/2019-04/07/2019, norme interesi vjetor 1.05%	200,040,273.97	200,063,292.30	6.7
D260 - Depozite ne Credins Bank. 28/06/2019-05/07/2019, norme interesi vjetor 1.02%	198,940,052.47	198,956,730.73	6.66
D257 - Depozite ne Credins Bank. 26/06/2019-03/07/2019, norme interesi vjetor 1.02%	377,147,509.22	377,200,206.54	12.63
Totali depozita Brenda vendit	876,127,835.66	876,228,859.71	29.34

8. Pasqyra e fitim/humbjeve të realizuara

Data e shitjes/maturimit	Letra me vlerë të shitura /maturuara	Kategoria e asetëve financiare sipas IAS 39	Shuma apo Vlera Nominale	Vlera kontabël/e drejte	Çmimi i shitjes	Fitimi (Humbja e realizuar)
1	2	3	4	5	6	7(6-5)
27.06.2019	AL0035NF5Y23 / AL0035NF5Y23	1	50,000,000	52,914,501.60	54,163,504.52	1,249,002.92
20.06.2019	AL0043NF3Y22 / AL0043NF3Y22		80,000,000	81,334,391.93	79,936,683.71	-1,397,708.22
27.06.2019	AL0043NF3Y22 / AL0043NF3Y22		50,000,000	50,755,277.40	49,999,275.19	-756,002.21
23.05.2019	AL012NF10Y26 / AL012NF10Y26		100,000,000	106,942,875.29	116,030,000.00	9,087,124.71
30.05.2019	AL015NF10Y28 / AL015NF10Y28		124,600,000	131,817,300.86	141,944,320.00	10,127,019.14
06.06.2019	AL016NF10Y28 / AL016NF10Y28		104,200,000	119,089,050.66	118,527,500.00	-561,550.66
17.02.2019	AL0172NF2Y19 / AL0172NF2Y19		4,000,000	4,011,770.38	4,000,000.00	-11,770.38
	Obligacione të Qeverisë			546,865,168.12	564,601,283.42	17,736,115.30
03.01.2019	AL1809TB1Y19 / AL1809TB1Y19	1	259,600,000	259,578,664.77	259,600,000.00	21,335.23
	Bono te thesarit			259,578,664.77	259,600,000.00	21,335.23
	Totali I fitimit (humbjes së realizuar)			806,443,832.89	824,201,283.42	17,757,450.53
	Ripermbledhja sipas kategorive te asetëve financiare	1		806,443,832.89	824,201,283.42	17,757,450.53

9. Pasqyra e fitim/humbjeve të perealizuara

Data e fundit e vleresimit	Instrumentet financare	Kat e g. 39	Vlera e blerjes	Vlera kontabel		Fitimi i perealizuar nga ndryshimi I cmimit, te njohura drejtpersedre jti permes fitimit/(humbjes)	Ndryshimi neto ne vleren e investimit nga kursi i këmbimit	Amortizimi I primit/diskauntit te aktiveve me afat maturi mi fiks
30.06.2019	AL0011NF7Y21	1	28,154,267.20	28,290,386.75		136,119.56		
30.06.2019	AL0020NF7Y25	1	139,720,703.27	146,085,874.52		6,365,171.26		
30.06.2019	AL0033NF5Y23	1	95,480,285.76	97,344,571.18		1,864,285.42		
30.06.2019	AL0180NF2Y19	1	28,059,278.61	27,849,840.33		-209,438.29		
30.06.2019	AL0182NF2Y20	1	16,327,845.82	16,207,342.98		-120,502.84		
30.06.2019	AL0184NF2Y20	1	7,128,459.07	7,087,747.86		-40,711.22		
30.06.2019	AL0193NF2Y20	1	33,107,029.99	33,141,606.42		34,576.43		
30.06.2019	AL0035NF5Y23	1	2,645,725.08	2,708,373.74		62,648.66		
30.06.2019	AL0040NF3Y20	1	15,222,048.13	15,156,118.91		-65,929.22		
	Obligacione të Qeverisë treg primar		365,845,642.93	373,871,862.69		8,026,219.76		
30.06.2019	AL0010NF7Y21	1	207,896,750.72	207,041,994.37		-854,756.34		
30.06.2019	AL0013NF7Y22	1	7,969,368.85	8,043,534.92		74,166.07		
30.06.2019	AL0015NF7Y22	1	6,691,045.85	6,785,390.84		94,344.99		
30.06.2019	AL0018NF7Y24	1	41,978,636.20	43,179,585.72		1,200,949.51		
30.06.2019	AL0026NF5Y21	1	233,441,382.88	229,862,847.81		-3,578,535.07		
30.06.2019	AL0028NF5Y21	1	28,054,000.00	27,786,403.65		-267,596.35		
30.06.2019	AL0032NF5Y22	1	73,028,796.65	73,315,002.08		286,205.43		
30.06.2019	AL0036NF5Y24	1	105,403,852.72	105,346,208.45		-57,644.27		
30.06.2019	AL0043NF3Y22	1	41,337,873.54	40,597,048.63		-740,824.92		
30.06.2019	AL006NF10Y25	1	66,678,300.00	67,889,273.63		1,210,973.63		
30.06.2019	AL007NF10Y25	1	39,312,438.70	40,759,572.48		1,447,133.78		
30.06.2019	AL008NF10Y25	1	4,004,252.92	4,171,096.06		166,843.13		
30.06.2019	AL009NF10Y25	1	1,086,467.81	1,135,179.53		48,711.72		
30.06.2019	AL010NF10Y26	1	88,261,348.61	92,741,066.80		4,479,718.19		
30.06.2019	AL012NF10Y26	1	83,950,157.10	89,584,349.91		5,634,192.81		

30.06.2019	AL013NF10Y27	1	257,763,946.06	275,682,334.50			17,918,388.44		
30.06.2019	AL014NF10Y27	1	24,169,130.58	26,035,381.02			1,866,250.44		
30.06.2019	AL0194NF2Y21	1	43,077,120.00	42,632,335.57			-444,784.43		
30.06.2019	AL0035NF5Y23	1	51,185,100.00	51,892,440.91			707,340.91		
30.06.2019	AL0040NF3Y20	1	5,074,016.05	5,052,039.64			-21,976.41		
	Obligacione të Qeverisë treg sekondar		1,410,363,985.25	1,439,533,086.52			29,169,101.27		
	<u>Obligacione të Qeverisë total</u>		<u>1,776,209,628.18</u>	<u>1,813,404,949.21</u>			<u>37,195,321.03</u>		
30.06.2019	AL1835TB1Y20	1	256,506,405.24	258,699,399.15			2,192,993.91		
	Bono të thesarit treg primar		256,506,405.24	258,699,399.15			2,192,993.91		
	<u>Bono të thesarit total</u>		<u>256,506,405.24</u>	<u>258,699,399.15</u>	-	-	<u>2,192,993.91</u>		
-	<u>Totali bono dhe obligacione</u>	-	<u>2,032,716,033.42</u>	<u>2,072,104,348.36</u>			<u>39,388,314.94</u>	-	-
	Ripërmbledhja sipas kategorive të aseteve financiare								
	Fitimit (humbjes) së përealizuar nga asete financiare me vlerë të drejte	1	2,032,716,033.42	2,072,104,348.36			39,388,314.94		

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: **30.06.2019**

Emri i pales se lidhur	Asete	Detyrime	Te ardhura	Shpenzime
Shoqeria e administrimit		2,574,045.78		13,735,691
Banka Depozitare	27,980,208.94	472,581.88	85,097.73	2,596,681.20
Ekspert kontabel		448,767.49		148,767.52
Institucion krediti/investitor	576,156,937.28		1,832,765.75	

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	Fiti (hu) e reali
Shoqeria e administrimit				13,735,691.00	13,735,691.00	
Banka Depozitare						
ABI Bank	Tarifa e depozitarit			2,521,803.79	2,521,803.79	
ABI Bank	vendosje depozite			1,181,500,000.00	1,181,500,000.00	
ABI Bank	komisione			78,613.60	78,613.60	
ABI Bank	blerje bono/obligacione		21,300,000.00	22,680,240.00	22,680,240.00	
Ekspert Kontabel						
Grant Thorton shpk				456,164.77	456,164.77	
Institucion krediti/investitor						
Credins Bank	blerje bono/obligacione		529,300,000.00	570,135,027.86	570,135,027.87	
Credins Bank	vendosje depozite			8,374,702,147.21	8,374,702,147.21	
Credins Bank	shitje obligacioni		204,200,000	357,849,226.81	376,501,820	18,652,593.19

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

Pjesa A Sipas referencave ne reg nr. 57, date 29.03.2018	Emri I asetit	Data e Blerjes	Cmimi I paguar ose I marre per letren me vlere (ne vlere)	Vlera nominale	Cmimi I paguar ose I marre per letren me vlere (%)	Çmimi I tregut per letren me vlere / çmimi I referimit (ne vlere)	Çmimi I tregut per letren me vlere / çmimi I referimit (%)	Kostoja e transaksionit, si % ndaj vleres se transaksionit (komision, tarifa)	Vlera e transaksionit si % ndaj vleres neto te aseteve ne momentin e transaksionit/ve	Emri I kunderpales dhe marrdhenia me shoqerine administruese ose shoqerine e investimit
Seksioni 5/1/a transaksione blerje- Burse										
1	Blerje Obligacioni	AL0026NF5Y21	14-Jan-19	28,185,400.00	26,500,000.00	106.360000000	28,089,826.01	105.999343440	1.31%	Credins Bank
2	Blerje Obligacioni	AL0035NF5Y23	17-Jan-19	21,360,000.00	20,000,000.00	106.800000000	21,151,763.04	105.758815220	0.99%	Credins Bank
3	Blerje Obligacioni	AL0035NF5Y23	24-Jan-19	29,825,100.00	27,900,000.00	106.900000000	29,500,244.38	105.735642940	1.35%	Credins Bank
4	Blerje Obligacioni	AL0032NF5Y22	31-Jan-19	43,302,600.00	39,600,000.00	109.350000000	43,102,533.02	108.844780350	1.88%	Credins Bank
5	Blerje Obligacioni	AL0028NF5Y21	04-Feb-19	28,054,000.00	26,000,000.00	107.900000000	28,289,812.84	108.806972460	1.19%	Credins Bank
6	Blerje Obligacioni	AL0036NF5Y24	07-Feb-19	27,879,160.00	26,900,000.00	103.640000000	27,536,018.07	102.364379430	1.16%	Credins Bank
7	Blerje Obligacioni	AL0194NF2Y21	07-Mar-19	43,077,120.00	42,600,000.00	101.120000000	42,886,338.00	100.672154940	1.65%	Credins Bank
8	Blerje Obligacioni	AL0026NF5Y21	15-Mar-19	27,022,930.00	25,300,000.00	106.810000000	26,891,994.76	106.292469390	0.99%	Credins Bank
9	Blerje Obligacioni	AL0043NF3Y22	23-Apr-19	26,416,000.00	26,000,000.00	101.600000000	26,254,622.07	100.979315640	0.86%	Credins Bank
Seksioni 5/1/b transaksione shitje										
	Shitje obligacioni	AL012NF10Y26	27/05/2019	116,030,000.00	100,000,000.00	116.030000000	117,480,955.64	117.48095564	3.60%	Credins Bank
	Shitje obligacioni	AL015NF10Y28	03/06/2019	141,944,320.00	124,600,000.00	113.920000000	145,766,787.77	116.9877911500	4.40%	Credins Bank
	Shitje obligacioni	AL016NF10Y28	10/06/2019	118,527,500.00	104,200,000.00	113.750000000	120,976,886.18	116.1006585200	3.70%	Credins Bank
Seksioni 5/1/c transaksione blerje										
Seksioni 5/1/e transaksione shitje										
Seksioni 5/1/d transaksione blerje										
1	Blerje Obligacioni	AL0010NF7Y21	07-Jan-19	41,784,100.00	37,000,000.00	112.930000000	42,083,887.41	113.740236250	2.01%	Credins Bank
2	Blerje Obligacioni	AL0026NF5Y21	08-Jan-19	82,476,503.85	77,600,000.00	106.284154450	82,271,796.62	106.020356470	3.96%	Credins Bank
3	Blerje Obligacioni	AL0026NF5Y21	08-Jan-19	24,232,787.21	22,800,000.00	106.284154450	24,172,641.28	106.020356470	1.16%	Credins Bank
4	Blerje Obligacioni	AL0026NF5Y21	14-Jan-19	16,169,760.00	15,200,000.00	106.380000000	16,111,900.20	105.999343440	0.75%	Credins Bank
5	Blerje Obligacioni	AL006NF10Y25	04-Feb-19	66,678,300.00	53,300,000.00	125.100000000	66,297,181.07	124.384955100	2.82%	Credins Bank
6	Blerje Obligacioni	AL0043NF3Y22	01-Mar-19	53,719,366.80	52,800,000.00	101.741225000	53,287,944.19	100.924136730	2.08%	Credins Bank
	Blerje Obligacioni	AL0043NF3Y22	02-Apr-19	9,951,900.00	9,800,000.00	101.550000000	9,896,842.35	100.988187200	0.34%	Credins Bank
Seksioni 5/1/d transaksione shitje										
Seksioni 5/1/e transaksione blerje										
Seksioni 5/1/g transaksione blerje										
PJESA B									Vlera ne % e transaksioneve ne total per periudhen raportuese	Lista e te gjitha kunderpaleve qe zene ne shume se 20% sipas vleres se shitjeve dhe blerjeve
Blerje ne total nga palet e lidhura				570,135,027.87	529,300,000.00	567,825,345.31			0.25	Credins Bank
Shitje ne total nga palet e lidhura				376,501,820.00	328,800,000.00	384,224,629.59			0.12	

1. Informacion i përgjithshëm

Mbështetur në Ligjin nr. 10198 datë 10.12.2009 “Për Sipërmarrjet e Investimeve Kollective”, 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 Kollective, 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 mbledhjen e ofertave fillestare për themelimin e tij gjatë muajit korrik 2016. Veprimtaria e Fondit ka filluar më 1 gusht 2016.

Mbështetur në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare ka miratuar American Bank of Investments 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.

2. Bazat e përgatitjes

2.1 Bazat e përputhshmërisë

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF). Kuadri kontabël i aplikuar është i bazuar në politikat kontabël të listuara në shënimin nr. 3, të cilat janë të bazuara në vlerësimin, paraqitjen, dhe parimet kontabël sipas Standarteve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF). Më poshtë paraqiten parimet kryesore të politikave kontabël të aplikuara në përgatitjen e këtyre pasqyrave financiare.

2.2 Bazat e matjes

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike përveç letrave me vlerë të mbajtura për tregtim, të cilat janë paraqitur me vlerën e drejtë.

2.3 Monedha funksionale dhe e prezantimit

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

2.4 Paraqitja e pasqyrave financiare

Pasqyrat financiare janë përgatitur në bazë të supozimit të vijimësisë. Menaxhimi i Fondit ka bërë një vlerësim të aftësisë së saj për të operuar në vijimësi dhe është e konfident që ka burime për të vazhduar në të ardhmen e parashikuar. Për më tepër, drejtimi nuk është në dijeni të ndonjë pasigurie materiale, që mund të hedh dyshime të konsiderueshme mbi aftësinë e Fondit për të vazhduar në vijimësi. Prandaj, pasqyrat financiare vazhdojnë të jenë të përgatitur në bazë vijimësie.

2. Bazat e përgatitjes

2.5 Përdorimi i vlerësimit dhe i gjykimit profesional

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.

3. Përmbledhje e politikave kontabël

1. Instrumentat Financiarë

Klasifikimi dhe matja e aktiveve financiare

Përveç 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 opsion 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 opsion 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 opsionin me vlerën e drejtë, shumata 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 opsionit 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 të arkëtueshme të qerasë sipas SNK 17 Qerata ose SNRF 16 Qerata.

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 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 .

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 normat 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:

1. Në një sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike, të paktën, 90 për qind e portofolit duhet të përbëhet nga:
 - a) 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;
 - b) 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;
 - c) 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;
 - d) instrumente financiare derivativë;
 - e) instrumente të tregut të parasë, përveç atyre të tregtuara në një treg të rregulluar.
2. 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 ndërmerr 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 luhatje 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 tregojne humbjen e mundshme apo fitimin nga këto lëvizje të normave të interesit.

Me poshte jane rezultatet per skenaret per ndryshimin e yield per titujt e portofolit per raportimet periodike:

Fondi I Investimit	
Skenari	Humbje/Fitimi
rritje 100bp	(67,494,719.25)
ulje 100bp	67,494,719.25

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.

Pa vonesa dhe të pazhvlerësuar	30.06.2019
Bono dhe Obligacion të RSH (B1 - sipas Moody's)	2,106,086,735.78
Vlera kontabël	2,106,086,735.78

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 emetuara 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	30/06/2019	31.12.2018
Llogari rrjedhëse ABI	27,979,103.21	2,212,586.49
Depozita	876,127,835.66	232,842,887.95
	904,106,938.87	235,055,474.44
Të arkëtueshme nga interesi i akumuluar	30.06.2019	31.12.2018
Depozita dhe interesa llogari rrjedhëse	102,129.78	7,221.92
Te ardhura nga kuponi	33,982,387.42	29,737,250.41
	34,084,517.20	29,744,472.33
Detyrime të tjera	30.06.2019	31.12.2018
Detyrime tarife AMF	390,561.61	155,391.08
Detyrime pagesa gabim	-	40,000.00
Detyrime tarife auditi	448,767.49	299,999.97
	839,329.10	495,391.05
Të ardhura nga interesat	30.06.2019	30.06.2018
Të ardhura nga interesat e depozitës dhe llog. rrjedhëse	2,109,047.05	817,628.60
Të ardhura nga interesat e kuponave	55,863,478.08	25,194,896.44
	57,972,525.13	26,012,525.04

Shpenzime të tjera	30.06.2019	30.06.2018
Tarife auditi	148,767.52	0
Tarife AMF	694,697.06	0
Te tjera	0	1,317.34
	843,464.58	1317.34

Përgatiti

Armira CITOZI
Drejtoresh e Financës dhe Kontabilitetit

Miratoi

Estela KOCI
Administratore e Përgjithshme