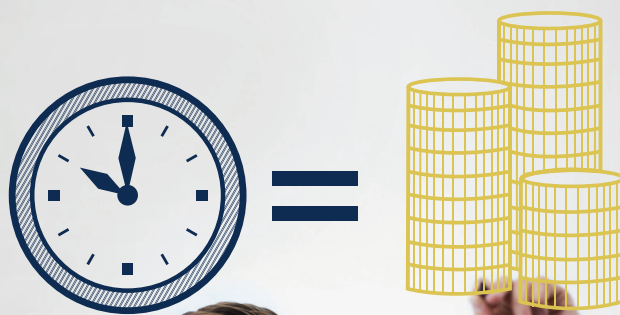


Prospekt



CREDINS
PREMIUM

PROSPEKT

Fondi i Investimit Credins Premium

Miratuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare:
Vendimi nr. 91, Datë 29.06.2020

Publikuar më Korrik 2020

TABELA E PËRMBAJTJES

INFORMACION I RËNDËSISHËM	6
PËRKUFIZIME	7
KRIJIMI I FONDIT DHE KOHËZGJATJA	9
INFORMACION PËR INVESTITORËT	9
SHOQËRIA ADMINISTRUESE	10
FORMA LIGJORE	10
PËRBËRJA E ORGANEVE DREJTUESE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE	11
DEPOZITARI	12
AUTORITETI I MBIKËQYRJES FINANCIARE	12
KONCEPTE TË PËRGJITHSHME MBI FONDIN	13
TE DREJTAT DHE DETYRIMET NGA KUOTAT	13
DURATION (KOHËZGJATJA)	13
VLERËSIMI/NOTAT E KREDITIT	13
OBJEKTIVI I INVESTIMIT TË FONDIT	13
INVESTIMET E LEJUARA	15
KONSIDERATA E RREZIKUT	15
Rreziku i Tregut	16
Rreziku nga Normat e Interesit	16
Rreziku i Kreditit	16
Rreziku i Likuiditetit	16
Rreziku Operacional	16
Rreziku Ligjor	16
Rreziku Politik	16
Rreziku i Agjencisë	16
Rreziku i Reputacionit	16
Rreziku rregullator	17
Rreziku i shlyerjeve të mëdha	17
Rreziku i palës tjetër	17
Rreziku i vlerësimit të asetëve	17
Rreziku i personelit kyç	17
Rreziku i pezullimit të shlyerjes së kuotave	17
Rreziku i mos-diversifikimit	17
KARAKTERISTIKAT E RREZIKUT TË ASETËVE NË FOND	18
Depozitat në Institucionet e Kreditimit	18
Obligacionet dhe Bonot e Republikës së Shqipërisë	18
Obligacionet dhe Bonot Korporative	18
Obligacionet dhe Bonot e Organeve Vendore të Republikës së Shqipërisë	18
Rating-u i Kreditit dhe instrumentat që nuk kanë “Rating”	18
PËRLLOGARITJET DHE FREKUENCA E VLERËSIMIT TË ASETËVE, VLERËS NETO TË ASETËVE dhe ÇMIMIT	19
BLERJA E NJË KUOTE	19
SHLYERJA E KUOTAVE	20
PEZULLIMI I SHITJES DHE SHLYERJES SË KUOTAVE TË FONDIT	20
TRAJTIMI FISKAL	21
VDEKJA E ANËTARIT	21
AUDITUESI	22
MBYLLJA E FONDIT	22
Rrethanat e mbylljes	22
Kush e kryen procesin e mbylljes?	22
Likuiduesi, procedurat dhe afati kohor për mbylljen e fondit:	22
TRANSFERIMI I LLOGARISË INDIVIDUALE	22
KOMISIONET DHE SHPENZIMET	23
SHUMA MINIMALE E INVESTIMIT DHE VLERA FILLESTARE E KUOTËS	23
VITI FINANCIAR	24
ANEKS	25
Përshkrim i notave të kreditit	25
Përshkrim i notave të për instrumenta afatgjatë të Moody’s	25

INFORMACION I RËNDËSISHËM

Një “Sipërmarrje investimesh kolektive, SIK” është personi juridik ose bashkimi i posaçëm i asetëve të investitorëve. Kjo sipërmarrje funksionon në dy forma, 1) Fond Investimi, që është sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur, e krijuar në bazë të një kontrate, nëpërmjet ofertës publike të kuotave, dhe 2) Shoqëri Investimi, që është sipërmarrje me pjesëmarrje të mbyllur, e themeluar si shoqëri aksionare, në bazë të legjislacionit në fuqi të Republikës së Shqipërisë, e cila mund të jetë me ofertë publike ose me ofertë private dhe veprimi i vetëm tregtar i së cilës është kryerja e investimeve.

Lloji i sipërmarrjes së investimeve kolektive që konsiderohet në këtë prospekt, dhe që ofrohet si mundësi investimi është Fond Investimi. Emri i Fondit nëpërmjet të cilit mundësohet investimi është CREDINS PREMIUM.

Prospekti përmban informacion në lidhje me Fondin e Investimit CREDINS PREMIUM të quajtur në vijim “Fondi”, CREDINS INVEST sh.a. Shoqërinë Administruese të Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive në vijim “Shoqëria Administruese”, si dhe informacion që investitorët duhet të dinë para se të vendosin të investojnë në këtë fond. Fondi i drejtohet të gjithë personave fizikë apo juridikë. Investitorët duhet të lexojnë dhe të konfirmojnë që e kanë kuptuar prospektin.

Shoqëria Administruese ofron mbledhjen dhe menaxhimin e fondeve të investimit në bazë të informacionit të shfaqur në këtë dokument. Asnjë person nuk është i autorizuar për të dhënë informacion apo për të ri-paraqitur përveç personave të përcaktuar në këtë prospekt. Në rast se ky informacion është ri-paraqitur nga persona të paautorizuar, atëherë ky informacion nuk duhet marrë për bazë.

Përpunuesit e prospektit kanë treguar kujdes të arsyeshëm që informacioni në prospekt të jetë i saktë dhe mungesa e ndonjë informacioni nuk ka pasoja materiale mbi rezultatin e pjesëmarrjes në Fond. Shoqëria Administruese është e përgjegjshme për sa më lart.

Ky prospekt mund të përkthehet në gjuhë të tjera, duke u siguruar që është një përkthim direkt nga gjuha shqipe, dhe në rast mospërputhje, versioni në gjuhën shqipe mbizotëron. Të gjitha mospërputhjet janë të rregulluara nga ligjet e Republikës së Shqipërisë.

Investitorët mund të zgjedhin të investojnë në një apo në disa fonde të menaxhuara nga Shoqëria Administruese. Investitorët zgjedhin fondin që përshtatet me tolerancën e tyre për rrezik dhe janë të inkurajuar të marrin këshilla të pavarura financiare për këtë vendim. Fondi përbëhet nga një gamë asetesh dhe kontributet investohen sipas politikës së investimit të përcaktuar në prospektin përkatës që çdo fond duhet të ketë. Vlera neto e asetëve dhe performanca e fondeve priten të ndryshojnë nga njëra-tjetra. **Investitorët në fond janë të ekspozuar ndaj rrezikut që mbartin asetet në fond. Rreziku nuk mund të shmanget asnjëherë plotësisht, pasi në situata tregu të tensionuara apo të jashtëzakonshme investitori mund të humbasë kapital për periudha kohore të shkurtra ose të gjata, por rreziku mund të reduktohet duke zbatuar procedurat e përshtatshme për administrimin e tij. Investimi në Fond nuk konsiderohet si depozitë bankare, dhe si i tillë nuk sigurohet nga Agjensia e Sigurimit të Depozitave (ASD).**

PËRKUFIZIME

“Prospekt” është dokumenti i bërë publik, që përmban informacionin për sipërmarrjen e investimeve kolektive, nëpërmjet të cilit ftohet publiku për të nënshkruar ose blerë kuotat në sipërmarrjen përkatëse të investimeve kolektive.

“Sipërmarrje investimesh kolektive, SIK” është personi juridik ose bashkimi i posaçëm i aseteve të investitorëve, themelimi dhe organizimi i së cilës përcaktohet në ligjin: për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive. Kjo sipërmarrje funksionon në një rën nga format e mëposhtme:

a) si **“Fond investimi”**, që është sipërmarrja me pjesëmarrje të hapur, e krijuar në bazë të një kontrate, nëpërmjet ofertës publike të kuotave.

b) si **“Shoqëri investimi”**, që është sipërmarrja me pjesëmarrje të mbyllur, e themeluar si shoqëri aksionare, në bazë të legjislacionit në fuqi të Republikës së Shqipërisë, e cila mund të jetë me ofertë publike ose me ofertë private dhe veprimi i vetëm tregtar i së cilës është kryerja e investimeve.

Ligji: **Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive**, i referohet Ligjit Nr. 10198, datë 10.12.2009 i cili rregullon themelimin, regjistrimin dhe funksionimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive si dhe të shoqërive administruese.

“Ligji për shoqëritë tregtare”. është ligji nr.9901, datë 14.4.2008 “Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare”.

“Shoqëria Administruese” nënkupton Shoqërinë Administruese të Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive; shoqëri aksionare, e krijuar në përputhje me ligjin për shoqëritë tregtare e licencuar nga AMF për të menaxhuar fonde investimi dhe fonde pensioni vullnetar.

“AMF” - Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare krijuar në përputhje me ligjin nr.9572, datë 3.7.2006 “për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare”.

“Depozitar” nënkupton Bankën Depozitare, një bankë e licencuar nga Banka e Shqipërisë dhe Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare për të ofruar shërbime kujdestarie, depozitimi dhe të besimit për asetet e fondit të investimit.

“Këshilli i administrimit”, duke iu referuar themelimit dhe funksionimit të shoqërive administruese, është këshilli administrativ i shoqërisë, të organizuar si shoqëri tregtare me një nivel, sipas ligjit për shoqëritë tregtare.

“Palë e lidhur”, është personi fizik ose juridik që është i lidhur me shoqërinë administruese apo shoqërinë e investimit, në rrethanat kur personi fizik ose drejtuesi i personit juridik është: a) anëtar i këshillit të mbikëqyrjes, i këshillit të administrimit ose punonjës i shoqërisë; b) anëtar i komitetit të kontrollit të shoqërisë; c) aksionar ndikues i shoqërisë;

ç) bashkëshort ose i afërm deri në shkallën e tretë të lidhjes së gjakut i një anëtari të këshillit të mbikëqyrjes, të administrimit ose të komitetit të kontrollit, punonjës i shoqërisë, aksionar ndikues i shoqërisë, kontrollues kryesor i shoqërisë; d) person, i cili ka të drejtë të marrë vendime ose të ndikojë në vendimet e shoqërisë, në bazë të një kontrate ndërmjet palëve ose për çfarëdo arsye tjetër.

“Asete” janë Tituj, para dhe pasuri të tjera, në pronësi të anëtarëve në fond.

“Investitor” është subjekti, që ka në pronësi kuota në një fond investimi.

“Mbajtës kuotash” është çdo person fizik apo juridik, i cili ka marrë në zotërim kuota në një fond

investimi, në bazë të dispozitave të këtij ligji.

“Ofertë publike”, është ftesa për të nënshkruar tituj, e cila i drejtohet një numri të papërcaktuar personash, nëpërmjet mjeteve të komunikimit masiv.

“Kuota” janë të drejtat ose interesat e investitorëve në një fond investimi.

“Kuota akumulimi” janë kuotat e një fondi, për të cilat të ardhurat nga investimi ri-investohen automatikisht dhe përfitimi tek investitorët vjen prej akumulimit të vlerës së këtyre kuotave.

“Shpërndarje strategjike e asetëve” nënkupton pjesën që zë çdo klasë asetë në portofolin e investimeve.

“Tarifa e Administrimit” nënkupton komisionin e menaxhimit të asetëve që i paguhet Shoqërisë Administruese, e shpjeguar tek seksioni Komisionet dhe Tarifat.

“Tituj”, nënkupton obligacionet e emetuara nga shtete apo kompani.

“Treg i rregulluar”, është çdo bursë, treg mbi banak ose çdo treg tjetër i organizuar i titujve, që vepron rregullisht, është i hapur për publikun dhe është i njohur zyrtarisht nga AMF-ja.

“Fitimi / Humbja nga rivlerësimi kapitalit” ndodh kur norma e interesit të titullit me të ardhura fikse ndryshon, dhe për rrjedhojë ndryshon dhe çmimi duke rezultuar në fitim apo humbje. Lidhja e zhdrejtë midis normës së interesit dhe çmimit, bën që kur norma e interesit të ulet, të kemi një fitim nga rivlerësimi, dhe kur norma e interesit të rritet të kemi një humbje nga rivlerësimi.

“Vlera neto e asetëve” është vlera e pasurive të sipërmarrjes së investimeve kolektive pas zbritjes së:

- a) çdo detyrimi të papaguar, qoftë ose jo menjëherë i ripagueshëm;
- b) çdo shume të papaguar të kredive të garantuara me hipotekë mbi pasuri të paluajtshme.



KRIJIMI I FONDIT, KOHËZGATJA DHE TË DHËNA HISTORIKE

Fondi u themelua me vendimin nr. 86, datë 30/05/2016 nga Bordi i Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare. Fondi është krijuar për një afat të pacaktuar dhe ka filluar veprimtarinë e tij më 01/07/2016.

Fondi ka rezultuar me një normë kthimi neto prej 5.18% gjatë vitit 2019. Vlera neto e aseteve të fondit në datë 31.12.2019 rezultoi në 3,789,529,368.15Lekë.

Grafiku i mëposhtëm paraqet kthimet neto historike të Fondit Credins Premium. Norma neto vjetore përfaqëson normën e kthimit të portofolit pasi janë zbritur kostot dhe tarifat që i mbahen fondit.



Më 31.12.2019 kohëzgjatja mesatare e modifikuar e portofolit të investimit (Modified Duration) është 3.04. Treguesi i rrezikut sintetik dhe përfitimit është në nivelin 2.

Të dhënat historike mbi kthimit dhe treguesit e rrezikut paraqiten për qëllime ilustrative, dhe nuk duhet të konsiderohen si garanci për të ardhmen.

INFORMACION PËR INVESTITORËT

Fondi i jep mundësi çdo individ apo institucioni, që ka prioritet sigurinë dhe likuiditetin, të investojë me një profil rreziku të ulët. Fondi i adresohet investorëve që kërkojnë një normë kthimi më të lartë se depozitat bankare, si dhe likuiditetin që i mungon këtyre depozitave, në përputhje me rrezikun që shoqëron asetet ku do të investohet fondi, që do të jenë kryesisht tituj borxhi të emetuar nga Republika e Shqipërisë.

Për shkak të natyrës së likuiditetit të aseteve ku do të investojë Fondi (shiko seksionin mbi Objektivin e Investimit), të cilat shfaqin vështirësi në rast shitje të menjëhershme kur shfaqen kërkesa të shumta për tërheqje (të cilat duhet të kryen brenda 7 ditëve), investorët në Fond janë të këshilluar që të qëndrojnë më shumë se 1 (një) vit nga investimi fillestar. Gjithashtu, vetëm duke qëndruar të paktën 1 (një) vit investitori aktualizon një normë kthimi të kënaqshme. Investorët duhet të jenë të ndërgjegjshëm që tërheqjet shoqërohen me kosto duke i bërë 'dëm' të gjithë investorëve në fond, pasi këto kosto i mbart fondi. Sa më pak tërheqje të paplanifikuara të jenë, aq më e lartë do të jetë norma e kthimit e të gjithë investorëve, dhe sa më shumë kërkesa tërheqje të paplanifikuara, aq më e vogël do të jetë ajo. Kuotat e këtij Fondi shiten dhe shlyhen në monedhën Lekë.

Prospekti, Raportet periodike dhe çdo informacion shtesë do të vihen në dispozicion të investorëve pranë zyrave qendrore të Shoqërisë Administruese, në adresën Rr. Nikolla Tupe, nr.1 kati III, Tiranë,

PROSPEKT

pas një kërkesë me shkrim, nëpërmjet postës elektronike dhe në adresën zyrtare të internetit të Shoqërisë. Prospekti i Fondit do të jetë i disponueshëm edhe në degët e autorizuara të BANKËS CREDINS, të publikuara në adresën zyrtare të internetit të Shoqërisë. Çdo person i interesuar duhet të verifikojë se ky është varianti i fundit i rishikuar i prospektit.

Çdo ndryshim i prospektit i njoftohet të gjithë mbajtësve të kuotave për një periudhë dy-mujore, gjatë së cilës mbajtësit e kuotave kanë të drejtë të kërkojnë nga Fondi një shlyerje të kuotave të tyre.

Të gjitha informacionet e mësipërme, së bashku me çmimin e kuotës dhe vlerën neto të aseteve publikohen rregullisht në faqen zyrtare të internetit të Shoqërisë Administruese.

Anëtarët e Këshillit të Administrimit dhe Drejtuesit e lartë të Shoqërisë kanë deklaruar zyrtarisht pranë Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare se interesat e klientëve të Shoqërisë Administruese, nuk do të cënohen nga asnjë konflikt interesi.

Personeli i Shoqërisë Administruese duhet të veprojë gjithmonë me profesionalizëm dhe të vërë në të gjitha njohuritë, në mënyrë të paanshme, të ndershme dhe të pavarur, pa marrë parasysh interesin personal, duke shmangur çdo situatë që është e prirur për të shkaktuar konflikt interesash.

Çdo ankesë jeni të lutur ta dërgoni me shkrim në adresën zyrtare postare të Shoqërisë Credins Invest.

SHOQËRIA ADMINISTRUESE

Shoqëria Administruese është shoqëri aksionare, me afat të pacaktuar, në të cilën 76% përqind të aksioneve ose të së drejtës së votës janë në pronësi të një banke, Bankës Credins sh.a. Shoqëria administruese regjistrohet në Qendrën Kombëtare të Regjistrimit, me objekt kryesor veprimtarinë e themelimit dhe/ose administrimit të sipërmarrjeve të investimeve kolektive dhe menaxhimin e fondeve të pensionit vullnetar.

FORMA LIGJORE

CREDINS INVEST sh.a. – Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive është një shoqëri aksionare, me seli në Rr. Nikolla Tupe, nr. 1, Kati III, Tiranë, Shqipëri. Shoqëria është regjistruar në Regjistrin Tregtar Shqiptar me Vendim të Gjykatës së Rrethit, Tiranë Nr. 34260, me datë 31 tetor 2005.

CREDINS INVEST sh.a. mbikëqyret nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, në përputhje me dispozitat e ligjit nr.9572, datë 03.07.2006 “Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare”, ligjit nr.10197, datë 10.12.2009 “Për Fondet e Pensionit Vullnetar” dhe ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 “Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive”.

CREDINS INVEST sh.a. ka si objekt të aktivitetit të saj:

1. Veprimtarinë e mbledhjes dhe investimit të fondeve të pensionit vullnetar si dhe kryerjen e pagesave të pensionit, bazuar në licencën nr.3, lëshuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, datë 23.11.2011.
2. Veprimtarinë e administrimit të fondeve të pensionit vullnetar dhe aseteve të sipërmarrjes së investimeve kolektive, mbështetur në licencën me nr.3, datë 30.05.2016, lëshuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

PËRBËRJA E ORGANEVE DREJTUESE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE

Këshilli i Administrimit është organi i vetëm i administrimit, i cili ushtron njëkohësisht funksione administrimi e mbikëqyrjeje të veprimtarisë së Shoqërisë (sistemi me një nivel) dhe është i përbërë nga:

1. Vjosa BODO
2. Eugen NURI, CFA
3. Estela KOÇI, FCCA
4. Egi SANTO
5. Armira ÇITOZI

Këshilli i Administrimit kontrollon dhe mbikëqyr zbatimin e politikave tregtare dhe zhvillimin e biznesit të shoqërisë administruese, kujdeset që shoqëria administruese të respektojë ligjin dhe standardet e kontabilitetit, të shqyrtojë dhe të kontrollojë librat kontabël, dokumentet dhe aktivet e shoqërisë, miraton politikat financiare dhe të investimit, emëron dhe shkarkon administratorët apo anëtarët e komitetit të investimit si dhe miraton prospektin e shoqërisë administruese.

Kryerjen e suksesshme të detyrave të mësipërme e mundësojnë eksperiencia dhe kualifikimet e anëtarëve, konkretisht:

- 1) Një titull anëtarësie në Institutin CFA (Chartered Financial Analyst - Analist Financiar i Çertifikuar) që mbulon menaxhimin e portofolit, fushën e analizës financiare dhe investimeve përkatësisht mbajtur nga Z. Eugen NURI, i cili është me eksperiencë të konsiderueshme në fushën e konsulencës financiare.
- 2) Një titull anëtarësie në shoqërinë globale të ekspertëve kontabël të autorizuar ACCA (Association of Certified Chartered Accountants) që mbulon fushën e standardeve ndërkombëtare të raportimit financiar, sistemit të kontroleve të brendshëm, menaxhimit të biznesit, mbajtur nga Znj. Estela KOÇI, e cila ka një eksperiencë të gjatë në fushën e auditimit dhe atë financiare.
- 3) eksperiencia disa-vjeçare në fushën ligjore e Znj. Vjosa BODO, e cila është zotëruese e titullit JURIST që prej vitit 2001, në respekt të diplomës së lëshuar nga Universiteti Shtetëror i Tiranës, Fakulteti i DREJTËSISË, si dhe është poseduese e titullit AVOKAT dhe anëtare e dhomës së avokatëve të Tiranës që prej vitit 2003. Gëzon eksperiencë disa vjeçare në projektimin e akteve ligjore dhe nënligjore, si dhe interpretimin e tyre në institucione qendrore shtetërore dhe në shoqëri sigurimi jete me aktivitet në Shqipëri.
- 4) Eksperiencia bankare e Z. Egi SANTO, sidomos në drejtim të vlerësimit dhe promovimit të burimeve njerëzore, plotëson më së miri gamën e përvojës dhe kualifikimeve të Këshillit të Administrimit të Credins Invest.
- 5) Eksperinca 20 vjeçare në fushën e financës e Znj. Armira Çitozi, e cila është zotëruese e titullit “Kontabël i Miratuar”, prej vitit 2005. Znj. Çitozi është një ndër personat kyç në procesin e licencimit të Shoqërisë dhe Fondeve.

Administratori i Përgjithshëm i Shoqërisë Administruese është Znj. Estela KOÇI.

Zv. Administrator i Përgjithshëm i Shoqërisë Administruese është Znj. Armira ÇITOZI.

Administratori i Përgjithshëm dhe Zv. Administratori i Përgjithshëm i Shoqërisë janë njëkohësisht edhe Anëtarë të Këshillit të Administrimit.

Administratori është përfaqësuesi ligjor i Shoqërisë Administruese, i cili:

- a) Kryen të gjitha veprimet e administrimit të veprimtarisë tregtare të shoqërisë;
- b) Kujdeset për mbajtjen e saktë dhe të rregullt të dokumentave dhe të librave kontabël të shoqërisë;

PROSPEKT

- c) Raporton përpara Këshillit të Administrimit për zbatimin e politikave dhe rregulloreve të brendshme të shoqërisë në përputhje me legjislacionin në fuqi;
- ç) Vendos mbi të drejtat, detyrimet dhe përgjegjësitë e punonjësve, dhe kryen detyra të tjera të përcaktuara në Ligj.

DEPOZITARI

Shoqëria Administruese ka lidhur një marrëveshje për shërbimin e Depozitarit, me Bankën Amerikane të Investimeve sh.a., me seli: Rr. e Kavajës, Ndërtesa 27, Hyrja 1, Njësia Bashkiake Nr. 10, Kodi Postar 1001, Tiranë, Shqipëri, e liçensuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare për të ofruar shërbime depozitimi për fondet e investimit, me Vendimin nr.92 datë 03.07.2017.

Përveç ruajtjes së aseteve të Fondit, depozitari kryen edhe veprimtaritë e mëposhtme:

- a) garanton që shitja, emetimi, riblerja, shlyerja dhe anulimi i kuotave të realizuara për llogari të fondit të investimit të shoqërisë administruese, janë kryer në përputhje me ligjin;
- b) riblen, shlyen kuotat dhe bën pagesa në favor të mbajtësve të kuotave në fondin e investimit nga asetet e fondit;
- c) garanton që llogaritja e vlerës neto të aseteve të aksioneve ose të kuotave në fond është shpallur në përputhje me ligjin, rregulloret përkatëse të AMF-së, prospektin;
- ç) zbaton urdhrat e shoqërisë administruese për transaksionet, që përfshijnë titujt dhe asetet e tjera që përbëjnë portofolin, me kusht që ato të mos jenë në kundërshtim me këtë ligj, me rregulloret e AMF-së, prospektin dhe bën të mundur realizimin dhe kryerjen e transaksioneve me titujt, që do të thotë se detyrimet monetare janë arkëtuar brenda kufijve kohorë, ligjorë ose kufijve kohorë të miratuar nga palët;
- d) i raporton shoqërisë administruese për veprimet e shoqërisë për asetet e Fondit, të cilat i ruan në formë të shkruar ose elektronike dhe, në vijim, zbaton urdhrat e saj;
- dh) arkëton të ardhurat dhe përfitimet e tjera përkatëse në dobi të Fondit dhe që u bashkëngjiten aseteve të tij;
- e) siguron se fitimi i Fondit përdoret në përputhje me këtë ligj, me prospektin dhe se të gjitha kostot e paguara nga Fondi janë në përputhje me kushtet e përcaktuara në prospekt;
- ë) kryen veprimtari të tjera profesionale ose administrative, sipas parashikimeve në kontratën ndërmjet tij dhe shoqërisë administruese ose këshillit të administrimit;
- f) mban, për çdo Fond të veçantë, evidenca dhe regjistrime për kryerjen e veprimtarisë si depozitar dhe i rakordon këto të dhëna me të dhënat e evidencave dhe të regjistrimeve të shoqërisë administruese;
- g) i raporton AMF-së për çdo shkelje të këtij ligji dhe të kontratës nga shoqëria administruese, në rast se kjo shoqëri refuzon të pranojë kërkesën e tij për ndërprerjen e kësaj shkeljeje;
- gj) u siguron akses në të dhënat dhe llogaritë kontabël, që lidhen me fondin dhe asetet e tij, ekspertëve kontabël të autorizuar dhe personave të tjerë të autorizuar për kontroll, përfshirë dhe AMF-në;
- h) me kërkesë të AMF-së, siguron çdo lloj informacioni për asetet, që mban për një sipërmarrje kolektive investimi, përfshirë, por pa u kufizuar, të dhëna, që provojnë ekzistencën e aseteve.

AUTORITETI I MBIKËQYRJES FINANCIARE (AMF)

Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare mbikëqyr Shoqërinë Administruese dhe Depozitarin.

KONCEPTE TË PËRGJITHSHME MBI FONDIN

Fondi i investimit është një grupim i veçantë asetesh i paregjistruar si person juridik, i krijuar në bazë të një kontrate, dhe i administruar nga një shoqëri administruese, për grumbullimin e asetëve monetare ose të ngjashme, nëpërmjet ofertës publike të kuotave në fond, asetet e të cilit investohen sipas parimit të diversifikimit të rreziqeve. Mbajtësit e kuotave kanë të drejtën, jo vetëm të marrin pjesë proporcionalisht në fitimet e fondit, por, gjithashtu, të kërkojnë, në çdo kohë, shlyerjen e kuotave të tyre.

TË DREJTAT DHE DETYRIMET NGA KUOTAT

Të drejtat që lidhen me pronësinë e kuotave në Fond janë:

- E drejta për informacion (raporte vjetore, periodike etj);
- E drejta për të marrë pjesë në fitimet e Fondit, proporcionalisht me pjesëmarrjen në të;
- E drejta për shlyerjen e kuotave në fondin e investimit;
- E drejta që asetet e Fondit, në rast falimenti të shoqërisë administruese, të jenë objekt i së drejtës së ndarjes.

DURATION (KOHËZGJATJA)

Kohëzgjatja është matësi i rrezikut nga normat e interesit të një tituli me të ardhura fikse (obligacion) që tregon sensitivitetin e çmimit të një tituli nga ndryshimet e normave të interesit. Sa më e madhe të jetë kohëzgjatja, aq më i madh do të jetë sensitiviteti dhe për rrjedhojë ndryshimi i vlerës së titullit nga ndryshimi i normave të interesit. Një fond me një kohëzgjatje mesatare më të lartë do të jetë më sensitiv në krahasim me një fond me një kohëzgjatje më të vogël. Si shembull: për një fond me një kohëzgjatje të barabartë me 5 (pesë) vjet, vlera e tij do të bjerë me 5% nëse normat e interesit rriten me 1%. Kohëzgjatja mesatare e fondit do të jetë më e vogël ose e barabartë me 5 (pesë) vjet.

VLERËSIMI / NOTAT E KREDITIT

Në këtë prospekt referenca ju bëhen notave të kreditit për instrumentat me të ardhura fikse. Notat e kreditit shprehin vlerësimin për rrezikun e kredisë. Ato masin aftësinë paguese që emetuesi ka për të paguar interes (kuponin) dhe principalin në kohë. Termat e mëposhtëm përdoren për të treguar kualitetin e emetuesve:

- Kualitet i Lartë
- Gradë Investimi
- Më poshtë se gradë investimi

Në Aneks ndodhen notat e përdorura nga Agjensitë e Vlerësimit.

OBJEKTIVI I INVESTIMIT TË FONDIT

Objektivi i investimit është të maksimizojë të ardhurat totale duke ruajtur principalin dhe likuiditetin. E ardhura totale e ndjekur nga Fondi përbëhet nga të ardhurat nga interesat dhe fitimi / humbja nga rivlerësimi kapitalit. Fondi do të përbëhet vetëm nga tituj borxhi me të ardhura fikse.

Për shkak se normat e interesit të obligacioneve dhe bonove ndryshojnë, Shoqëria Administruese nuk garanton një normë të caktuar fitimi gjatë ecurisë së fondit.

PROSPEKT

Shpërndarja strategjike e aseteve: Shoqëria Administruese do të synojë të respektojë kufijtë e përcaktuar më poshtë për shpërndarjen e aseteve:

Investimet Kryesore	Pesha (Min-Max)
Mjete monetare dhe ekuivalente të tyre	5-20%
Tituj Borxhi me të ardhura fikse të emetuara dhe garantuara nga Republika e Shqipërisë	20-90%
Tituj borxhi të emetuar nga shoqëri tregtare me seli në Republikën e Shqipërisë dhe organe vendore të tregtuara në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë	0-10%

Pesha minimale tregon kufirin e poshtëm ndërsa ajo maksimale tregon kufirin e sipërm të klasës së asetit të specifikuar. Shoqëria synon të investojë brenda këtyre kufijve në asetet përkatëse. Fondi do të përbëhet vetëm nga tituj borxhi me të ardhura fikse (bono dhe obligacione) të emetura nga Republika e Shqipërisë, dhe tituj borxhi të emetuar nga shoqëri tregtare me seli në Republikën e Shqipërisë dhe organe vendore, të tregtuara në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë.

Për të arritur objektivin e investimit, fondi investon asetet e tij në një portofol instrumentash me të ardhura fikse kryesisht të emetuara nga Shteti Shqiptar. Për të arritur diversifikimin, Fondi mund të investojë shuma të moderuara dhe në tituj borxhi, të emetuara nga shoqëri tregtare të cilat në varësi të kushteve të tregut mund të ofrojnë mundësi investimi më të mira se titujt e emetuar nga Republika e Shqipërisë.

Në kushtet e tregjeve të kapitalit në Shqipëri, maksimizimi i fitimit arrihet duke investuar të paktën 50-80% të aseteve në obligacione afatgjatë, dhe duke shfrytëzuar fitimin nga rivlerësimi i kapitalit. Shoqëria do të konkurrojë në mënyrë aktive në ankandet e bonove dhe obligacioneve të Republikës së Shqipërisë dhe do të marrë pjesë në tregun sekondar kur kushtet favorizojnë shit-blerjen e një tituli apo për qëllime likuiditeti.

Siguria e mëtejshme e likuiditetit do të arrihet duke investuar në instrumenta likuide, si bono thesari dhe depozita bankare, dhe në marrëveshje të riblerjes dhe të anasjelltë të riblerjes me qëllim administrimin e likuiditetit afatshkurtër dhe plotësimin ligjor të çdo detyrimi ndaj klientit.

Stabiliteti i principalit sigurohet nga rreziku i ulët i kreditit që zotërojnë obligacionet e emetuara nga Republika e Shqipërisë.

E ardhura nga interesi zë pjesën më të madhe të së ardhurës totale duke konsideruar luhatshmërinë e vogël të vlerës së tregut të obligacioneve qeveritare. Kjo sjell një normë kthimi stabël.

Ndryshimet në politikën e investimit aprovohen më parë nga organet drejtuese të Shoqërisë dhe AMF.

Në rastin e një ndryshimi, koha e përshtatshme do t'i jepet anëtarëve të fondit për të marrë vendimet e tyre në lidhje me largimin apo qëndrimin në fond. Politika dhe objektivat e investimit nuk mund të ndryshohen pa aprovimin e AMF.

Kufijtë e investimit aplikohen vetëm në momentin e blerjes së asetit. Çdo ndryshim tjetër si rezultat i luhatjeve të vlerës së tregut, apo i karakteristikave të aseteve të fondit (ndryshime në "rating", apo ndryshim në kohëzgjatjen e portofolit), nuk do të kërkojë shitjen e aseteve, përveç rasteve kur menaxheri i portofolit e gjykon të arsyeshme shitjen e asetit. Fondi mund të vazhdojë të mbajë këto asete nëse menaxheri i portofolit e vlerëson këtë veprim në të mirë të anëtarëve të Fondit. Fondi do të nënshkruajë kontrata derivative vetëm për qëllime të mbrojtjes nga risqet ndaj të cilave ai ekspozohet, duke mbajtur në konsideratë kufijtë e lejuar nga baza ligjore në fuqi.

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 përqind 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 të 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;
 - ç) instrumente financiare derivativë;
 - d) 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% përqind të aseteve të veta në tituj të transferueshëm dhe në instrumente të tregut të parasë, të ndryshme nga ato të përmendura më sipër.
3. Një sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike nuk duhet të zotërojë metale të çmuara ose çertifikata, 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 rrezikut, 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.

KONSIDERATA E RREZIKUT

Çdo investim apo normë kthimi e caktuar shoqërohet me rrezikun përkatës. Sa më e lartë të jetë norma e kërkuar e kthimit, aq më i lartë është rreziku i ndërmarrë, dhe sa më e vogël të jetë toleranca për rrezik e investitorëve, aq më e vogël do të rezultojë norma e kthimit.

Fondi do të investojë kryesisht në tituj borxhi të emetuar nga Republika e Shqipërisë. Pavarësisht faktit që këto tituj kanë një rrezik më të ulët, krahasuar me titujt e borxhit të emetuara nga shoqëritë tregtare dhe organet vendore, investitori është i ekspozuar nga rreziku i garancisë dhe i besueshmërisë së Shtetit Shqiptar dhe i ndryshueshmërisë së normave të interesit që ato japin. Gjithashtu, këto tituj borxhi tregtohen në një treg me aktivitet të pakët, gjë që e vështirëson shitjen e këtyre titujve nëse lind nevoja për likuiditet të menjëhershëm, si pasojë e tërheqjeve të parakohshme apo të pa-planifikuara të klientëve.

PROSPEKT

Më poshtë listohen rreziqet me të cilat investitorët do të ballafaqohen.

Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është risku i humbjes nga luhatjet në vlerën e tregut të pozicioneve të portofolit të Fondit që lidhen me ndryshimet në variablat e tregut, siç janë normat e interesit, kurset e këmbimit valutor, çmimet e aksioneve dhe të mallrave apo klasifikimi i rrezikut të kreditit të emetuesit.

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 të brendshëm në lidhje me kohëzgjatjen e aseteve me të ardhura fikse, në mënyrë që të monitorojë dhe të mbajë brenda kufijve strukturën e portofolit të titujve në bazë të shpërndarjes strategjike të aseteve.

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 tituj borxhi të Republikës së Shqipërisë dhe për rrjedhojë është lidhur ngushtë me aftësitë paguese të Shtetit Shqiptar.

Rreziku i likuiditetit

Rreziku i likuiditetit ekziston në ato kushte kur disa asete bëhen shumë të vështira për t’u shitur apo për t’u 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 asemi në një kohë të përshtatshme apo me një çmim që rezulton me fitim. Tregu sekondar i titujve të borxhit 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

Risku ligjor është mundësia që të pësohen humbje financiare si rezultat i moszbatimit ose zbatimit në mënyrën jo të duhur të detyrimeve ligjore dhe/ose kontraktuale, duke përfshirë dhe procedura të tjera ligjore të cilat mund të ndikojnë negativisht në rezultatin financiar duke mbartur rrezikun e humbjeve financiare në veprimtarinë e Bankes. Gjithashtu rreziku ligjor përbën edhe pamundësinë e zgjidhjes së kontratave në gjykatë.

Rreziku politik

Rreziku politik lidhet me ndryshimin në mjedisin politik, i cili mund të ketë impakt negativ në të gjithë bizneset e vendit. Njekohsisht vleresimet për një mungesë stabiliteti politik në vend, edhe sipas vlerësimeve të jashtme të agjensive të kreditimit, mund të ndikojnë në rritjen e kostove të borxhit dhe rritje të normave të interesit në treg.

Rreziku i agjencisë

Kur menaxheri 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 rregulator

Rreziku rregulator nënkupton paqartësinë dhe pasigurinë që shoqërojnë ndryshimet e kuadrit rregulator, të cilat ndikojnë 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 lind kur një pagesë nuk kryhet apo kryhet me vonesë në një sistem transfertash, për shkak të moszbatimit të kushteve të paracaktuara.

Rreziku i vlerësimit të asetëve

Për shkak të tregjeve jo-likuide Fondi vlerëson asetet e tij sipas ‘*mark-to-model*’, që nënkupton përdorimin e disa supozimeve për llogaritjen e vlerës së drejtë të asetëve në bazë të metodologjisë përkatëse të miratuar. Fondi mund të jetë i detyruar të shesë tituj borxhi nga portofoli i Fondit, me një çmim të ndryshëm nga çmimi i vlerësimit të tyre, duke pasur një ndikim negativ në performancën e fondit.

Rreziku i personelit kyç

Performanca e Fondit l detyrohet profesionalizmit dhe aftësive të personelit drejtues, Këshillit të Administrimit dhe Komitetit të Investimit, të cilët mund të ndryshojnë dhe, dhe për rrjedhojë kjo mund të ndikojë dhe në performancën e ardhshme të 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 në paragrafin “PEZULLIMI I SHLYERJES SË KUOTAVE TË FONDIT” të këtij prospekti.

Rreziku i mos-diversifikimit

Fondi do të investojë kryesisht në tituj borxhi të emetuar 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.

KARAKTERISIKAT E RREZIKUT TË ASETEVE NË FOND

Depozitat në institucionet e kreditimit

Depozita si klasë asetit zotëron rrezikun e kredisë së institucionit financiar dhe rrezikun e ri-çmimit në momentin e maturimit të saj. Rreziku i ri-çmimit nënkupton uljen e normës së interesit kur depozita rivendoset me të njëjtin maturitet.

Obligacionet dhe Bonot e Republikës së Shqipërisë

Këto asete dhe pagesat e interesit dhe principalit, që paguajnë ato, mbështeten mbi besimin e plotë në sovranitetin dhe aftësitë paguese të Shtetit Shqiptar. Notat e kreditit shërbejnë për të vlerësuar këtë rrezik kredie. Obligacionet apo Bonot qeveritare konsiderohen me rrezikun më të ulët të kreditit në treg. Obligacionet dhe bonot janë subjekt i rrezikut nga normat e interesit. Bonot përmbajnë rrezik më të lartë nga interesat krahasuar me obligacionet me të njëjtën kohë deri në maturim. Obligacionet e Republikës së Shqipërisë mbartin rrezikun e likuiditetit, i cili për shkak të aktivitetit të ulët në këtë treg nuk mundëson shitjen e këtij instrumenti nëse lind nevoja. Gjithashtu këto tituj borxhi mbartin rrezikun politik ku si pasojë e ndryshimeve politike përkeqësohen treguesit e borxhit.

Obligacionet dhe Bonot Korporative

Obligacionet dhe bonot korporative përmbajnë rrezikun e kreditit që mbart kompania që emeton. Këto tituj borxhi, dhe vlerësohen si me rrezik më të lartë krediti se titujt e borxhi të emetuar nga Republika e Shqipërisë. Këto tituj borxhi zotërojnë rrezikun nga normat e interesit, të cilat përcaktojnë vlerën e tij në treg dhe mbartin një rrezik të lartë likuiditeti. Këto asete përfaqësojnë një pjesë të vogël të portofolit të Fondit. Ky lloj investimi do të bëhet vetëm për të arritur diversifikimin e portofolit.

Obligacionet dhe Bonot e Organeve Vendore të Republikës së Shqipërisë

Kjo klasë asetit mbart rrezikun e kreditit të bashkive që emetojnë këto tituj borxhi. Rreziku i kreditit i organeve vendore varet nga besueshmëria dhe aftësia paguese, që rrjedh nga vjelja e taksave. Këto tituj borxhi mbartin rrezik të lartë likuiditeti dhe nga normat e interesit.

Rating-u i Kreditit dhe Instrumentat që nuk kanë “Rating”

Agjencitë private të “rating-ut” ofrojnë shërbimin e vlerësimit të aftësisë paguese të emetuesve të ndryshëm të instrumentave me të ardhura fikse (obligacione). Notat (“rating”) e vendosura nga këto kompani nuk përbëjnë vlerësimin absolut të aftësive paguese dhe nuk vlerësojnë rrezikun e tregut. Agjencitë mund të mos përditësojnë në kohë ndryshimin e një apo disa notave si pasojë e ndryshimeve të gjendjes financiare të emetuesve. Fondi nuk do të shesë një instrument në momentin e uljes së notës së kreditit nga agjencitë e rating-ut. Menaxheri i Portofolit nuk merr vendime vetëm duke u bazuar në notat e kreditit të vendosura nga agjencitë e rating-ut. Ai zhvillon analizën e tij personale në lidhje me aftësitë paguese të emetuesit. Në rastin e mospërputhjes së vlerësimeve, Komiteti i Investimeve vendos se cili vlerësim reflekton më mirë aftësinë paguese të emetuesit.

Fondi mund të blejë një instrument që nuk ka notë vlerësimi nga agjencitë e vlerësimit nëse Menaxheri i Portofolit vlerëson se instrumenti në fjalë i korrespondon një note që do të pranohej si blerje potenciale në fond. Instrumentat që nuk kanë nota vlerësimi zotërojnë likuiditet të pakët dhe janë subjekt i rrezikut që Menaxheri i Portofolit mund të mos arrijë në një përcaktim të saktë të aftësisë paguese të emetuesit.

PËRLOGARITJET DHE FREKUENCA E VLERËSIMIT TË ASETEVE, VLERËS NETO TË ASETEVE DHE ÇMIMIT

Shoqëria administruese duhet të përcaktojë vlerën e asetëve të fondit të investimeve dhe të të gjitha detyrimeve e tarifave të saj, para se të llogarisë vlerën neto të asetëve për çdo kuotë apo çmimin për çdo kuotë. Metoda e vlerësimit të asetëve dhe detyrimeve financiare të Fondit bazohet në dispozitat e Ligjit nr.10 198, datë 10.12.2009 “Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive”, Rregullores “Mbi Përcaktimin e Vlerës së Asetëve të Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive dhe Llogaritjen e Vlerës Neto të Asetëve të Tyre për Kuotë ose për Aksion”, ndryshuar me Vendimin e Bordit të AMF nr. 46, datë 30.06.2015 dhe parimet e Standardeve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

Asetet e Fondit të cilat tregtohen në një treg aktiv do të vlerësohen dhe mbahen me vlerën e drejtë. Në rastin kur tregu është jo-aktiv, vlerësimi do të bëhet nga metodologjia e hartuar nga Shoqëria, e cila ka marrë autorizimin për zbatim nga AMF.

Vlera neto e asetëve është vlera e asetëve të fondit, pra investimet afatgjata, të shtuara me asetet afatshkurtra, minus të gjitha detyrimet e tij. Vlera neto për kuotë është vlera neto e asetëve të fondit, e pjesëtuar me numrin e kuotave të fondit në çastin e llogaritjes së vlerës neto të asetëve të fondit. Vlera neto e asetëve të një fondi investimi llogaritet çdo ditë.

Shoqëria Administruese njofton AMF-në ditën tjetër të punës për vlerën e asetëve të fondit të investimit, detyrimet dhe tarifën e tij, si dhe për çmimin e kuotave të fondit të investimit, siç janë në datën e llogaritjes.

Depozitari kontrollon dhe konfirmon llogaritjen e këtyre vlerave dhe është përgjegjës për saktësinë e llogaritjes.

Çmimi i kuotës në një fond investimi llogaritet çdo ditë duke pjesëtuar vlerën neto të asetëve të fondit deri në orën 16:00 të asaj dite me numrin e kuotave të emetuara.

Dita e vlerësimit të asetëve të sipërmarrjes (t-1) do të jetë një ditë para ditës (t) gjatë së cilës është llogaritur vlera neto e asetëve për kuotë ose aksion.

BLERJA E NJË KUOTE

Kuotat do të ofrohen në treg nëpërmjet Shoqërisë Administruese, rrjetit të shpërndarjes së Bankës Credins si dhe agjentëve që kanë lidhur kontratë me Shoqërinë Administruese për shërbimin e agjentit të fondit të investimeve. Listën e rrjetit të agjentëve të fondit Credins Premium e gjeni në adresën e publikuar të rrjetit të Shoqërisë, në rubrikën Shërbime/Fondi i Investimit.

Blerja e kuotave nëpërmjet një oferte publike kryhet vetëm nëpërmjet pagesës së asetëve monetare, ku blerësi, pas blerjes së kuotave, hyn në një marrëdhënie kontraktuale me Shoqërinë Administruese, e cila është e detyruar të administrojë asetet e paguara si pjesë të asetëve kolektive, në përputhje me kushtet dhe kriteret e treguara në prospekt.

Blerja e kuotave mund të kryhet edhe duke shpërndarë kuota të reja në bazë të shpërndarjes së pjesës në fitim, domethënë kur vlera e kuotave zvogëlohet në bazë të dhënies së kuotave të reja, ose në çdo rast tjetër, të parashikuar nga rregulloret që miraton AMF.

Mbajtësit e kuotave janë përgjegjës për detyrimet e fondit të investimit deri në shumën e pjesëmarrjes së tyre në fond.

PROSPEKT

Çdo pagesë për blerje kuotash kryhet në llogarinë bankare të Fondit me nr. AL98 2101 1012 0000 0000 0166 7197, të hapur pranë depozitarit, i cili është Banka Amerikane e Investimeve sh.a., në një nga mënyrat e mëposhtme:

- Transfertë nga llogaria e investitorit pranë Bankës CREDINS drejt llogarisë së Fondit (pa komision);
- Pagesë cash direkt në sportelet e agjentëve-institucione financiare dhe kalim drejtpërdrejt në llogari të Fondit pranë Bankës Depozitare;
- Transfertë nga llogaria e investitorit pranë çdo banke tjetër të nivelit të dytë (të ndryshme nga Banka CREDINS) drejt llogarisë së Fondit, kundrejt tarifave në fuqi.

Çdo investitor që dëshiron të blejë kuota në Fond, do të nënshkruajë një kërkesë blerjeje dhe do të bëhet pronar i një numri të caktuar kuotash në momentin që kryen pagesën në favor të llogarisë së Fondit. Çmimi i blerjes së kuotës do të jetë çmimi i zbatueshëm në ditën e kryerjes së pagesës në Fond, i llogaritur në përputhje me ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 «Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive», rregulloret në zbatim të tij, si dhe në përputhje me këtë prospekt.

Numri i kuotave në Fond përcaktohet me 4 shifra pas presjes dhjetore.

SHLYERJA E KUOTAVE

Mbajtësit e kuotave kanë të drejtë të kërkojnë në çdo kohë shlyerjen e kuotave të tyre duke plotësuar dhe depozituar pranë Shoqërisë Administruese një kërkesë për shlyerje.

Shlyerja e kuotave në Fond bëhet me një çmim të zbatueshëm në datën e mbërritjes së kërkesës së vlefshme për shitje.

Kryerja e pagesës në asete monetare, nga llogaria e Fondit në llogarinë e investitorit do të bëhet brenda 7 ditëve kalendarike nga dita e mbërritjes së kërkesës së vlefshme për shitje në CREDINS Invest. Nëse kërkesa për shlyerjen e kuotave mbërrin gjatë fundjavës ose në një ditë feste, dita e kërkesës së vlefshme për shitje do të jetë dita e parë pasardhëse e punës.

Çdo pagesë për fondin e investimit bëhet në asete monetare dhe, vetëm në rrethana të veçanta, të parashikuara nga një rregullore e AMF-së, në tituj apo asete të tjera, me një kusht që titujt apo asetet e tjera të jenë të tregtuara në tregje të organizuara ose të rregulluara, kur është i mundur të përcaktohet çmimi i tyre i saktë.

Shlyerja e kuotave, duke përdorur asete të fondit, ose shlyerja me anë të transferimit të një përqindjeje përkatëse të çdo lloji asetesh të fondit me një vlerë, e cila barazon vlerën e kuotave për t'u shlyer në këtë mënyrë, lejohet në rastet kur shitja e asetëve të fondit, e nevojshme për të plotësuar kërkesat për shlyerjen në vlera të mëdha, mund të komprometojë pozicionin e investitorëve të përhershëm në fond, me kusht që prospekti i tij të përshkruajë mënyrën e shlyerjes së kuotave në këtë formë. Shlyerja me asete mund të bëhet vetëm duke transferuar atë pjesë të çdo lloji asetesh të fondit, e cila është në përpjesëtim me numrin e kuotave të investitorëve, që kërkojnë shlyerjen dhe vlerën totale të asetëve të fondit.

PEZULLIMI I SHITJES DHE SHLYERJES SË KUOTAVE TË FONDIT

Shlyerja e kuotave të Fondit mund të pezullohet në rastet kur:

- Shoqëria administruese dhe depozitari vlerësojnë se në bazë të rrethanave të jashtëzakonshme ka arsye të forta e të justifikuara, për pezullimin e shlyerjes, në interes të mbajtësve ekzistues të kuotave ose të mbajtësve potencialë.

- Nëse Shoqëria Administruese merr vendim për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes së kuotave dhe nëse depozitari nuk është dakord me një vendim të tillë, ky i fundit njofton menjëherë Autoritetin.
- Shoqëria Administruese, në çdo rast, i njofton menjëherë AMF-së vendimin për pezullim të shitjes dhe shlyerjes së kuotave. AMF, pas marrjes së njoftimit nga Shoqëria Administruese për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes së kuotave, mund të urdhërojë anulimin e këtij vendimi, nëse gjykon se është në interes të publikut ose në interes të investitorëve në fond. Shoqëria Administruese publikon menjëherë të dhënat për çdo pezullim të shitjes dhe shlyerjes së kuotave, në faqen e saj zyrtare të internetit, gjatë gjithë kohëzgjatjes së pezullimit, si dhe në një gazetë të përditshme, me qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë.
- Shlyerja dhe shitja e kuotave në një fond investimi mund të pezullohet edhe nga AMF-ja, e cila mund të urdhërojë Shoqërinë Administruese dhe depozitarin të pezullojë përkohësisht shlyerjen dhe shitjen e kuotave nëse ekzistojnë shkaqe të forta dhe të justifikuara për këtë pezullim dhe nëse kjo është në interes të mbajtësve ekzistues të kuotave ose të mbajtësve potencialë.
- Pezullimi i shlyerjes së kuotave të parashikuar në këtë nen duhet të mbarojë sa më shpejt që të jetë e mundur, ose menjëherë sapo arsyet për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes nuk ekzistojnë më dhe jo më vonë se 28 ditë nga fillimi i pezullimit, përveçse nëse AMF-ja jep miratimin me shkrim për zgjatjen e kufirit të dhënë kohor. Rifillimi i veprimtarisë tregtare në një fond investimi i njoftohet pa vonesë AMF-së, dhe publikohet në faqen zyrtare të internetit të Shoqërisë Administruese, si dhe publikohet në një gazetë të përditshme, në qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë.
- Gjatë pezullimit të shlyerjes dhe shitjes së kuotave, Shoqëria Administruese dhe agjentët e saj të shitjes mund të vazhdojnë të marrin kërkesa për shitjen ose shlyerjen e kuotave, që do të ekzekutohen menjëherë pasi të jenë llogaritur çmimet e tjera të shlyerjes dhe shitjes, por palëve porositëse u bëhet e qartë se porositë e tyre nuk do të përmbushen brenda kufijve kohorë, të përshkruar në prospektin.

TRAJTIMI FISKAL

Fondi, për qëllime tatimi, konsiderohet si pronari i titujve ose i të gjitha aseteve, si dhe personi i fundit që përfiton prej saj, përveçse kur parashikohet ndryshe në legjislacionin tatimor.

Taksimi i Fondit bazohet në Ligjin nr. 8438, datë 28.12.1998 “Për Tatimin mbi të Ardhurat” i ndryshuar, si dhe aktet nënligjore në zbatim të tij.

Të gjitha fitimet e realizuara nga investimi në fond, do të tatohen sipas legjislacionit tatimor në fuqi. Vlerësimi fiskal mund të ndryshojë si rezultat i ndryshimeve ligjore, akteve normative të dala nën zbatim të tyre, si dhe vendimeve përkatëse të gjykatës. Referuar sa më sipër, ne u rekomandojmë investitorëve potencialë apo anëtarëve ekzistues të fondit, se përpara se të blejnë apo shesin kuota në fond, të këshillohen me një këshilltar fiskal mbi pasojat që mund të lindin sipas situatës së tyre personale.

VDEKJA E ANËTARIT

Nëse anëtari vdes përpara se të marrë pagesën e të gjitha aseteve të veta, asetet në llogarinë e tij do t’i shpërndahen trashëgimtarëve në përputhje me dispozitat ligjore që rregullojnë trashëgiminë.

AUDITUESI

Audituesi i jashtëm i Shoqërisë dhe Fondeve nën administrim është Grant Thornton SHPK, me seli në adresën: Rr. “Sami Frashëri”, Kompleksi TID, Shkalla B, Kati 1, 1001, Tiranë, Shqipëri. Audituesi i Jashtëm miratohet nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

MBYLLJA E FONDIT

Rrethanat e mbylljes

Shoqëria Administruese mund të iniciojë mbylljen e Fondit, kur krijohen rrethanat e parashikuara në ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 « Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive » dhe në mënyrë të veçantë kur:

- ajo mbyll vullnetarisht aktivitetin e saj;
- i nënshtrohet procedurave të falimentit dhe likuidimit si pasojë e mospërmbushjes së detyrimeve;
- AMF i ka hequr përkohësisht ose në mënyrë të përhershme licencën.

Kush e kryen procesin e mbylljes?

Mbyllja e Fondit të investimit realizohet nga shoqëria administruese që administron Fondin.

Në rastet kur kjo shoqëri i është nënshtuar procedurave të falimentimit ose kur AMF ka pezulluar përkohësisht ose ka hequr në mënyrë të përhershme licencën e saj, atëherë mbyllja realizohet nga depozitari i Fondit.

Nëse depozitari është duke ju nënshtuar procedurave të falimentimit ose kur licenca e tij si depozitar apo si bankë është pezulluar përkohësisht apo është hequr në mënyrë të përhershme, mbyllja e Fondit do të realizohet nga një likuidues fondi, i caktuar nga AMF.

Likuiduesi, procedurat dhe afati kohor për mbylljen e fondit:

Brenda 7 ditëve nga data e marrjes së vendimit, likuiduesi është i detyruar të informojë AMF-në dhe të gjithë investitorët e Fondit për mbylljen e Fondit.

Pas marrjes së vendimit për mbyllje, çdo shitje e mëtejshme ose shlyerje e kuotave në Fondin e investimit është e ndaluar, përveçse në rastet e kërkesave të marra pas përcaktimit më të fundit të çmimit dhe para marrjes së vendimit për mbyllje.

Nga data e marrjes së vendimit për mbyllje, nuk ngarkohet asnjë tarifë mbi Fondin.

Likuiduesi është i detyruar t'i paraqesë AMF-së raportet për ecurinë dhe raportet përfundimtare të mbylljes, si dhe është përgjegjës për përgatitjen e raporteve të kërkuara.

Gjatë procedurës së mbylljes, veprimtaria e biznesit në vijim do të ndërpritet. Transaksionet me asetet e Fondit do të lejohen vetëm për qëllimet e mbylljes së Fondit. Në këtë mënyrë, shiten të gjitha asetet e Fondit, si dhe paguhen detyrimet e tij, të kërkueshme deri në datën e marrjes së vendimit për mbyllje. Pjesa e mbetur e vlerës neto të aseteve të Fondit u shpërndahet mbajtësve të kuotave në përpjesëtim me pjesën e tyre në Fond.

Afati kohor për të realizuar mbylljen e një Fondi investimi do të jetë deri në 6 (gjashtë) muaj nga data e marrjes së vendimit për mbylljen e Fondit. Në rastin kur likuiduesi vendos që është në interesin e kreditorëve dhe mbajtësve të kuotave për të shtyrë këtë afat, Autoriteti mund të miratojë shtyrjen e afatit kohor për realizimin e procedurave të mbylljes edhe për maksimumi 6 muaj të tjerë.

TRANSFERIMI I LLOGARISË INDIVIDUALE

Mbajtësi i kuotave në një fond investimi mund të këmbëjë kuotat e veta me kuota në një fond tjetër, të administruar nga e njëjta shoqëri administrimi, përveçse gjatë periudhës kur e drejta për shlyerje është pezulluar (sipas përcaktimeve në seksionin “Pezullimi i shitjes dhe shlyerjes së kuotave të fondit”).

KOMISIONET DHE SHPENZIMET

Tarifa e Administrimit:

Tarifa e kostos së administrimit të Fondit do të mbahet nga Vlera Neto e Aseteve të Fondit dhe do të jetë në masën 1% në vit. Tarifa e administrimit do të llogaritet në fund të çdo dite dhe do të mbahet në ditën e fundit të çdo muaji si shumë e të gjitha vlerave ditore të muajit përkatës. Tarifa ditore e kostos së administrimit do të llogaritet sipas formulës:

Tarifa vjetore e raportuar e administrimit $\times 1/365$

Tarifa e kostos së administrimit i zbritet të ardhurës bruto të realizuar nga asetet e fondit. Në këtë mënyrë investitorëve ju përket e ardhura neto.

Fondi nuk do t'i ngarkojë mbajtësit e kuotave me tarifë hyrëse apo tarifë largimi nga fondi dhe me asnjë nga tarifat e mëposhtme:

- a) kostot e mbajtjes së regjistrimit të kuotave, si dhe kostot e shpërndarjes së fitimeve;
- b) kostot e përgatitjes, të shtypjes dhe tarifat postare për raportet gjashtëmujore dhe vjetore për mbajtësit e kuotave;
- c) kostot e komunikimit të ndryshimeve në prospekt dhe komunikimet e tjera me investitorin;
- ç) Komisionet bankare të transferimit të fondeve nga shlyerja e kuotave.

Fondi do t'i ngarkojë mbajtësit e kuotave me kosto të tjera si më poshtë:

- a) tarifa që i paguhet bankës depozitare;
- b) kostot e auditimit vjetor të fondit;
- c) tarifat dhe kostot që i paguhen AMF-së për Fondin; Përlllogaritjet do të bëhen ditore prej 0.05 % e vlerës së asetëve dhe do të rregullohen sipas rakordimit me AMF;
- ç) kostot dhe komisione për shit-blerje të asetëve të fondit, në të cilat përfshihen edhe komisionet për transaksionet e kryera me brokerat;
- d) kosto vërtetimesh të posaçme.

Shoqëria do të zgjedhë alternativën më të mirë mes trajtimit në ALSE dhe jashtë saj. Tarifa e kostos së administrimit dhe kostot e tjera si më sipër listuar në një vit kontabël nuk do të tejkalojnë maksimumin prej 1.5% te vlerës neto të asetëve të fondit. Shoqëria mund të ndryshojë tarifat e Fondit në përputhje me ligjin nr.10198, datë 10.12.2009, "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive" dhe rregulloreve të dala në zbatim të tij. Çdo ndryshim tarifash do të reflektohet në ndryshime në prospektin e Fondit, i cili miratohet paraprakisht nga AMF dhe i njoftohet mbajtësve të kuotave menjëherë.

SHUMA MINIMALE E INVESTIMIT DHE VLERA FILLESTARE E KUOTËS

Kuotat në Fond janë të emetuara në lekë.

Shuma minimale e investimit në Fond është 2.000 lekë. Kjo shumë mund të rritet me një vlerë e cila është minimalisht 1.000 lekë.

Çdo blerje apo shlyerje kuotash në Fond do të bëhet në lekë. Në rastin kur ligjet dhe rregulloret në zbatim të tyre, aktualisht në fuqi, do të ndryshojnë, Shoqëria Administruese mund të vendosë që blerja dhe shlyerja e kuotave të kryhet në një monedhë tjetër, pas miratimit paraprak nga AMF.

Çmimi i kuotës së Fondit është një çmim uniform, i barabartë me vlerën neto të asetëve për kuotë, llogaritur në bazë të çmimit të tregut për të gjitha asetet e portofolit të Fondit.

PROSPEKT

VITI FINANCIAR

Viti financiar i Fondit konsiderohet viti kalendarik.

Çdo ndryshim i prospektit do të miratohet nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

ANEKS

Përshkrim i Notave të Kreditit

Investimet e fondit mund të variojnë nga nota minimale e lejuar deri në notën më të mirë (sipas notave të Moody's ose S&P, përcaktuar nga Menaxheri i Portofolit si një notë krahasuese). Instrumentat që nuk kanë notë nga agjencitë e "rating-ut" konsiderohen sikur kanë një notë, por të vendosur nga Menaxheri i Portofolit.

Instrumenta me cilësi të lartë janë ato të vlerësuar në një nga dy kategoritë më të lartë, ose të cilësuar të tillë nga Menaxheri i Portofolit nëse mungon një notë për këto instrumenta.

Instrumenta me gradë investimi quhen ato të cilat kanë nota në katër kategoritë më të larta, edhe nëse nuk kanë nota të cilësuar të krahasueshme nga Menaxheri i Portofolit.

Instrumenta nën gradë investimi janë ato instrumenta me nota poshtë Baa sipas Moody's ose BBB sipas S&P. Ato cilësohen si "spekullativë" për shkak të aftësisë shumë të ulët paguese të emetuesit.

Përshkrimi i notave për instrumenta afatgjatë të Moody's

Aaa: Obligacionet me notën Aaa gjykohen si instrumentat me cilësi më të lartë paguese. Ato përmbajnë rrezikun më të ulët të kreditit.

Aa: Obligacionet me këtë notë gjykohen me kualitet të lartë aftësie paguese. Së bashku me grupin Aaa vlerësohen si instrumenta me cilësi të lartë. Këto instrumenta janë vlerësuar më poshtë se Aaa për arsyen se përmbajnë elementë sigurie më pak të evidentueshëm se instrumentat me nota Aaa apo kanë elementë që krijojnë rreziqe afatgjatë më shumë se një instrument me notë Aaa.

A: Obligacionet që kanë këtë notë kanë karakteristika të favorshme investimi dhe duhen konsideruar si obligacione mbi gradën mesatare të investimeve. Faktorët që japin siguri ndaj pagesës së principalit dhe interesit janë të përshtatshëm por mund të kenë elementë që mund të hedhin dyshim mbi aftësitë paguese në plan afatgjatë.

Baa: Obligacionet me këtë notë vlerësohen si instrumenta me gradë mesatare investimi. Pagesa e interesit dhe e principalit cilësohet e sigurtë në një horizont kohor afatshkurtër, por disa element sigurie mund të mungojnë apo cilësohen si të paqëndrueshëm afatgjatë.

Ba: Obligacionet që janë Ba vlerësohen të kenë elementë spekulativë dhe ardhmja e tyre nuk konsiderohet e sigurtë. Shpesh, siguria e shfaqur në pagesën e principalit dhe interesit është e moderuar. Pasiguria e pozicionit karakterizon këto instrumenta.

B: Obligacionet që bëjnë pjesë në këtë klasë ju mungojnë karakteristikat e përshtatshme. Siguria e pagesës së principalit apo e ndonjë elementi tjetër është shumë e vogël.

Caa: Obligacionet me këto nota janë të paqëndrueshëm. Këto emetues mund të jenë në falimentim, ose kanë elementë rreziku mospagese principal apo interesi.

Ca: Këto instrumenta janë tepër spekulativë. Këto emetues janë zakonisht në falimentim e sipër.

C: Këto obligacione janë të cilësuar në falimentim, me pak gjasa për rikuperim principal apo interesi.

Credins Invest, Zyra Qendrore
Rr. "Nikolla Tupe", Nr.1, Kati 3, Tiranë, Shqipëri

www.credinsinvest.com
contact@credinsinvest.com

Tel: +355 4 5351 030
Nuis: K52311009R

