

FONDI I INVESTIMIT ALBSIG STANDARD

PASQYRAT FINANCIARE

31 mars 2020

(të paaudituar)

TABELA E PERMBAJTJES

1. Pasqyra e pozicionit Financiar (aseteve neto të fondit)
2. Pasqyra e Fitim (Humbjeve)
3. Pasqyra e Fluksit të Parave
4. Pasqyra e ndryshimeve në asetet neto
5. Pasqyra e kuotave të fondit
6. Pasqyra e treguesve të veçantë të fondit të investimit
7. Raportet që shoqërojnë pasqyrat financiare të sipërmarrjeve kolektive
 - 7.1 Pasqyra e strukturës së investimeve, Obligacionet
 - 7.2 Pasqyra e strukturës së investimeve, Letra të tjera me vlerë
 - 7.3 Pasqyra e strukturës së investimeve të fondit, Depozita
 - 7.4 Pasqyra e fitimeve(humbjeve) të porealizuara të fondit
8. Shënimet e pasqyrave financiare

1. Pasqyra e pozicionit financiar

Raporti i asetëve neto të fondit të pensionit

Emri i Fondit të Investimit: Albsig Standard

Kodi i Fondit të Investimit: FI-B5

Emri i Shoqërisë së Administrimit: Albsig Invest

Periudha e raportimit: 31.03.2020

| | Lek | Lek |
|--|------------|----------------------|
| | 31.12.2019 | 31.03.2020 |
| 1. Mjete monetare në arkë dhe llogari rrjedhëse | | 1.492.291,57 |
| 2. Investime (2a+2b+2c) | | 10.059.810,58 |
| 2a. Letra borxhi të blera në emetimin e parë (2a1+2a2+2a3) | | 1.302.591,75 |
| 2a.1 Investime me qëllime tregtimi | | 1.302.591,75 |
| 2a.2 Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse | | 0,00 |
| 2a.3 Investime të mbajtura në maturim | | 0,00 |
| 2b. Letra borxhi të blera në treg sekondar (2b1+2b2+2b3) | | 8.757.218,84 |
| 2b.1 Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet fitimit dhe humbjes | | 8.757.218,84 |
| 2b.2 Investime financiare me vlerë të drejtë ndërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse | | 0,00 |
| 2b.3 Investime financiare të mbajtura deri në maturim | | 0,00 |
| 2c. Kuota në fonde Investimi | | |
| 3. Debitorë | | 0,00 |
| 3a. Debitorë nga shitja e letrave me vlerë | | 0,00 |
| 3b. Debitorë nga shoqëritë administruese | | 0,00 |
| 3c. Debitorë nga depozitari | | 0,00 |
| 3d. Parapagime | | 0,00 |
| 3e. Debitorë nga interesi i akumuluar | | 0,00 |
| 3f. Debitorë të tjerë | | 0,00 |
| A (1+2+3) TOTALI I AKTIVEVE | | 11.552.102,15 |
| 4. Detyrime nga investimi në letrat me vlerë | | 0,00 |
| 5. Detyrime nga investimi në depozita, repo etj | | 0,00 |
| 6. Detyrime ndaj shoqërisë administruese | | 14.467,61 |
| 7. Detyrime ndaj depozitarit | | 2.459,51 |
| 8. Detyrime për pagesa ndaj kuotambajtësve | | 0,00 |
| 9. Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë | | 0,00 |

| | | |
|---|--|----------------------|
| 10. Detyrime të tjera | | 713,70 |
| B (4+5+6+7+8+9+10) TOTALI I PERGJEGJESIVE | | 17.640,82 |
| C (A-B) AKTIVET NETO | | 11.534.461,33 |
| D Numri i kuotave të fondit të pensionit të emetuara | | 11.600,3057 |
| E (C/D) AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË INVESTIMIT | | 994,3239 |

2. Pasqyra e Fitim / Humbje

Emri i Fondit të Investimit: Albsig Standard

Kodi i Fondit të Investimit: FI-B5

Emri i Shoqërisë së Administrimit: Albsig Invest

Për periudhën: 14.02.2020 - 31.03.2020

| | | Lek | Lek |
|-----------------------|---|----------------------------|----------------------------|
| Nr. | | 14.02.2019 - 31.03.2019 | 14.02.2020 - 31.03.2020 |
| | TË ARDHURA NGA INVESTIMET | | |
| 1 | Fitime të realizuara nga shitja e investimeve në letra me vlerë | | 0,00 |
| 2 | Të ardhura nga interesat | | 33.355,7965 |
| 3 | Diferenca pozitive të kurseve të këmbimit | | 0,00 |
| 4 | Të ardhura nga dividendët | | 0,00 |
| 5 | Të ardhura të tjera | | 0,0756 |
| A (1+2+3+4+5) | TOTALI I TË ARDHURAVE NGA INVESTIMET | | 33.355,8721 |
| | SHPENZIMET | | |
| 6 | Humbje të realizuara nga nga shitja e investimeve në letra me vlerë | | 0,00 |
| 7 | Diferenca negative të kurseve të këmbimit | | 0,00 |
| 8 | Tarifa për shoqërinë administruese | | 14.467,61 |
| 9 | Tarifa për depozitarin | | 5.459,51 |
| 10 | Shpenzime të tjera | | 8.075,74 |
| B (6+7+8+9+10) | TOTALI I SHPENZIMEVE | | 28.002,86 |
| C (A-B) | FITIMI (HUMBJA) NETO NGA INVESTIMET, +/- | | 5.353,01 |
| | FITIMI (HUMBJA) E PAREALIZUAR NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË | | |

| | | | |
|----------------------------------|---|--|-------------------|
| d1 | Fitimi (humbja) e perealizuar nga investimet në letra me vlerë, +/- | | -64.391,63 |
| d2 | Ndryshime neto prej kurseve të këmbimit në investimet në letra me vlerë | | 0,00 |
| d3 | Zhvlerësimi (zvogëlimi) I vlerës së asetëve me afat të përcaktuar maturimi | | 0,00 |
| d4 | Axhustime të vlerave të asetëve të dëmtuara | | 0,00 |
| D (d1+d2+d3+d4) | TOTALI I FITIMEVE (HUMBJEVE) TË PAREALIZUARA NGA INVESTIMET NË LETRA ME VLERË, +/- | | -64.391,63 |
| E (C+D) | RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETËVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT | | -59.038,62 |
| | | | |

3. Pasqyra Fluksit të Parave

Emri i Fondit të Investimit: Albsig Standard

Kodi i Fondit të Investimit: FI-B5

Emri i Shoqërisë së Administrimit: Albsig Invest

Për periudhën: 31.03.2020

| | Lek | Lek |
|--|------------|----------------------|
| | 31.03.2019 | 31.03.2020 |
| FLUKSI I PARAVE NGA AKTIVITETI | | - |
| | | 11.591.620,71 |
| Hyrje nga shitja e asetëve financiare me vlerë të drejtë | | - |
| | | 10.016.806,25 |
| Dalje për blerjen e asetëve financiare me vlerë të drejtë | | 0 |
| Hyrje nga shitja e asetëve të disponueshme për shitje | | 0 |
| Dalje për blerjen e asetëve të disponueshme për shitje | | 0 |
| Hyrje nga dividendët dhe interesat | | -43.016,58 |
| Dalje për pagime interesash | | 0 |
| Hyrje nga investimi në instrumenta borxhi dhe llogari të arkëtueshme | | 0 |

| | | | |
|--|--|--|-----------------------|
| | Dalje për shkak të nga investimit në instrumenta borxhi dhe llogari të arkëtueshme | | 0 |
| | Hyrje nga investimi në asete financiare të mbajtura në maturim | | 0 |
| | Dalje për investimin në asete financiare të mbajtura në maturim | | 0 |
| | Hyrje nga shoqëria administruese | | 0 |
| | Dalje për pagimin e tarifave të shoqërisë administruese | | 14.467,61 |
| | Hyrje nga depozitari | | 0 |
| | Dalje për pagimin e tarifave të depozitarit | | 2.459,51 |
| | Dalje për kosto transaksionesh | | 0 |
| | Dalje për pagim taksash | | 0 |
| | Hyrje të tjera nga aktiviteti | | - 1.433.064,5 0 |
| | Dalje të tjera nga aktiviteti | | -115.660,50 |
| | | | |
| | FLUKSI I PARAVE NGA AKTIVITETI I FINANCIMIT | | 11.593.499,95 |
| | Hyrje nga emetimi i kuotave | | 11.593.499,95 |
| | Dalje për shlyerjen e kuotave | | 0 |
| | Dalje për pagesat për kuotambajtësit për ndarjen e fitimeve | | 0 |
| | Hyrje të tjera nga aktiviteti I financimit | | 0 |
| | Dalje të tjera nga aktiviteti I financimit | | 0 |
| | EFEKTET E NDRYSHIMIT NË KURSET E KEMBIMIT | | 0 |
| | RRITJA (ZBRITJA) NETO NE FLUKSIN E PARAVE | | 1.879,24 |
| | GJENDJA E PARAVE NË FILLIM TE PERIUDHES | | 0 |
| | GJENDJA E PARAVE NË FUND TE PERIUDHES | | 1.879,24 |

4. Pasqyra e ndryshimeve në asetet neto

Emri i Fondit të Investimit: Albsig Standard

Kodi i Fondit të Investimit: FI-B5

Emri i Shoqërisë së Administrimit: Albsig Invest

Për periudhën: 14.02.2020 - 31.03.2020

| | | 14.02.2019 - 31.03.2019 | 14.02.2020 - 31.03.2020 |
|------------------|--|-------------------------|--|
| Nr. | | Data e vitit parardhes | Ne daten e raportimit ne vitin ushtrimor |
| | RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT | | |
| 1 | Fitimi (Humbja) neto nga investimet, +/- | 0,00 | 5.353,01 |
| 2 | Totali i fitimeve (humbjeve) të porealizuara nga investimet në letra me vlerë, +/- | 0,00 | -64.391,63 |
| 3 | Rivlerësimi i asetve financiare të vlefshme për shitje | 0,00 | 0,00 |
| A (1+2+3) | RRITJA (ZVOGËLIMI) I ASETVE NETO NGA VEPRIMTARIA E FONDIT | 0,00 | -59.038,62 |
| 4 | Të hyra nga shitja e kuotave | 0,00 | 11.593.499,95 |
| 5 | Të dala për shlyerjen e kuotave | 0,00 | 0,00 |
| B (4-5-6) | RRITJA (ZVOGËLIMI) TOTAL NGA TRANSAKSIONET ME KUOTAT E FONDIT, +/- | 0,00 | 11.593.499,95 |
| C (A+B) | TOTALI I RRRITJES (ZVOGËLIMIT) TË ASETVE NETO, +/- | 0,00 | 11.534.461,33 |
| 7 | Humbjet/ Fitimet e realizuara | 0,00 | 0,00 |
| 8 | Efekt nga ndryshimi në politikat kontabël | 0,00 | 0,00 |
| 9 | Korrigjime | 0,00 | 0,00 |
| D | TOTALI I RRRITJES (ZVOGËLIMIT) TË FITIMIT TE REALIZUAR, +/- | 0,00 | 0,00 |
| E | TOTALI I DETYRIMEVE NE LIDHJE ME BURIMET E ASETVE | 0,00 | 11.534.461,33 |

5. Pasqyra ndryshimi ne kuotat e fondit

Emri i Fondit të Investimit: Albsig Standard

Kodi i Fondit të Investimit: FI-B5

Emri i Shoqërisë së Administrimit: Albsig Invest

Për periudhën: 14.02.2020 - 31.03.2020

| Nr. | Lloji | Numri i kuotave të fondit | Aktivet e fondit | Aktive për kuotë |
|-----|---|---------------------------|----------------------|------------------|
| 1 | Në fillim të periudhës | 0,00 | 0,00 | |
| 2 | Emetuar gjatë periudhës | 11.600,3057 | 11.593.500,00 | 999,4133 |
| 3 | Tërhequr npër shkak të ndryshimit të Fondit | 0,0000 | 0,00 | |
| 4 | Tërhequr për shkak të pagesave të kuotave | 0,0000 | 0,00 | |
| 5 | Totali në fund të periudhës | 11.600,3057 | 11.534.461,33 | 994,3239 |

6. Pasqyra e treguesve të veçantë të fondit të investimit

Emri i Fondit të Investimit: Albsig Standard

Kodi i Fondit të Investimit: FI-B5

Emri i Shoqërisë së Administrimit: Albsig Invest

Për periudhën: 31.03.2020

| | Pershkrimi | Periudha ushtrimore | 31/12/.... | 31/12/.... | 31/12/.... | 31/12/.... |
|--|---------------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | (n) | (n-1) | (n-2) | (n-3) |
| | Vlera e aktiveve neto | 11.534.461,33 | | | | |
| | Numri i kuotave te Fondit | 11.600,3057 | | | | |

| | | | | | | |
|--|--|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Vlera neto e aktiveve per kuote | 994,3239 | | | | |
| | | Periudha ushtrimore | 31/12/.... | 31/12/.... | 31/12/.... | 31/12/.... |
| | | | (n) | (n-1) | (n-2) | (n-3) |
| | Numri I kuotave te Fondit në fillim të periudhës | 0,0000 | | | | |
| | Numri I kuotave te Fondit të emetuara | 11.600,3057 | | | | |
| | Numri I kuotave te Fondit të shlyera | 0,0000 | | | | |
| | Numri I kuotave te Fondit në fund të periudhës | 11.600,3057 | | | | |
| | | | | | | |
| | Raporti ndermjet kosos dhe aktiveve neto mesatare | 0,25 | | | | |
| | Raporti ndermjet te ardhurave neto dhe aktiveve neto mesatare/Fitim I paguar per kuote | -0,52 | | | | |
| | Raporti I kthimit te aktiveve te fondit | -0,13 | | | | |
| | | | | | | |
| | Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve për kuotë | 993,9188 | | | | |
| | Vlera më e lartë e vlerës neto të | 996,6835 | | | | |

| | | | | | | |
|--|---|---|--|--|--|--|
| | aseteve për kuotë | | | | | |
| | Vlera më e ulët e vlerës neto të asetëve | 9.955.586,61 | | | | |
| | Vlera më e lartë e vlerës neto të asetëve | 11.561.833,46 | | | | |
| Personat juridikë, ndërmjetësues në transaksionet me letrat me vlerë që kanë kryer më tepër se 10% të transaksioneve në periudhën aktuale | | | | | | |
| | Personat juridikë, ndërmjetësues në transaksionet me letrat me vlerë | Vlera e transaksioneve të kryera përmes personave juridikë si përqindje e vlerës totale të të gjitha transaksioneve në periudhën aktuale | | | Komisionet e paguara tek personat juridikë për ndërmjetësimin si përqindje e vlerës totale të të gjithë transaksioneve të kryera përmes këtyre personave juridikë | |
| Bank of Albania | | 12,90% | | | 0,00% | |
| First Investment Bank | | 87,10% | | | 0,00% | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

7. Raportet që shoqërojnë pasqyrat financiare të sipërmarrjeve kolektive

Emri i Fondit të Investimit: Albsig Standard

Kodi i Fondit të Investimit: FI-B5

Emri i Shoqërisë së Administrimit: Albsig Invest

Për periudhën: 31.03.2020

| | | | | | | | |
|--|--|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------|
| Obligacione të shoqërive (brenda vendit) | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | |
| TOTALI I OBLIGACIONEVE TË EMETUESVE VENDAS | | | 8.500.000,00 | 8.695.126,94 | 8.673.034,17 | 0,07 | 75,20 |
| | | | | | | | |
| Obligacione të Qeverive (jashtë vendit) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| Obligacione Bashkiake (jashte vendit) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| Obligacione të shoqërive (jashtë vendit) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| TOTALI I OBLIGACIONEVE TË EMETUESVE TË HUAJ | | | | | | | |

7.2 Pasqyra e strukturës së investimeve, Letra të tjera me vlerë

| Lloji | ISIN | Maturiteti | Vlera nominale | Vlera e blerjes | Vlera në datën e raportimit | Pjesa ndaj kapitalit të emetuesit, % | Pjesa ndaj totalit të aktiveve neto të fondit, % |
|---|--------------|------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--|
| AL1858TB1Y20 / AL1858TB1Y20 | AL1858TB1Y20 | 05.11.2020 | 1.400.000,00 | 1.386.070,94 | 1.386.776,42 | 0,01 | 12,02 |
| Bono të thesarit (brenda vendit) | | | 1.400.000,00 | 1.386.070,94 | 1.386.776,42 | 0,01 | 12,02 |
| Emetime të Bankes Qendrore (brenda vendit) | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deftesa tregtare (brenda vendit) | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kuota në fonde (brenda vendit) | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Letra me vlerë të tjera (brenda vendit) | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALI I LETRAVE TË TJERA ME VLERË TË EMETUESVE VENDAS | | | 1.400.000,00 | 1.386.070,94 | 1.386.776,42 | 0,01 | 12,02 |

| | | | | | | | |
|---|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Bono të thesarit (jashtë vendit) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| Emetime te Bankes Qendrore (jashte vendit) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| Deftesa tregtare (jashte vendit) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| Kuota ne fonde (jashte vendit) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| Letra të tjera me vlerë (jashtë vendit) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | |
| TOTALI I LETRAVE TË TJERA ME VLERË TË EMETUESVE HUAJ | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

7.3 Pasqyra e strukturës së investimeve të fondit, Depozita

| Pozicioni (Depozita) | Vlera në momentin e depozitimit | Vlera në datën e raportimit | Pjesëmarrja në totalin e aktiveve neto të fondit, % |
|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---|
| DI8 | 1.490.400,08 | 1.490.412,33 | 12,92 |
| Depozita afatshkurtra (brenda vendit) | 1.490.400,08 | 1.490.412,33 | 12,92 |
| Depozita afatgjata (brenda vendit) | 0 | 0 | 0 |
| TOTALI BRENDA VENDIT | 1.490.400,08 | 1.490.412,33 | 12,92 |

7.4 Pasqyra e fitimeve(humbjeve) të perealizuara të fondit

Pasqyra e fitimeve(humbjeve) të perealizuara të fondit nga 1 Janar 2020.

Për Periudhën: 14.02.2020-31.03.2020

| Data e fundit e vleresimt | Instrumentet financare | Kategoria e asetëve financiare sipas IAS 39 | Vlera e blerjes | Vlera kontabel | Rivleresimi I asetëve te disponuesh me per shitje | Rivleresimi I rezervave per instrument et e mbrojtjes (hedging) | Fitimi i perealizuar nga ndryshimi I cmimit, te njohura drejtpersedrejti permes fitimit/(humbjes) | Ndryshimi neto ne vleren e investimit nga kursi i këmbimit | Amortizimi I primit/ diskauntit te aktiveve me afat maturimi fiks | Zhvleresimi i aktiveve |
|---------------------------|------------------------|---|-----------------|----------------|---|---|---|--|---|------------------------|
| | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|------------|------------------------------------|------|--------------|--------------|------|------|------------|------|------|------|
| | Aksione te zakonshme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Aksione preferenciale | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Aksione te shoqerive te investimit | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| 31.03.2020 | AL0024NF7Y27 / AL0024NF7Y27 | 1,00 | 1.300.000,00 | 1.300.087,08 | 0,00 | 0,00 | 87,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31.03.2020 | AL0026NF5Y21 / AL0026NF5Y21 | 1,00 | 1.445.186,99 | 1.437.195,42 | 0,00 | 0,00 | -7.991,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31.03.2020 | AL0035NF5Y23 / AL0035NF5Y23 | 1,00 | 1.621.531,30 | 1.606.080,64 | 0,00 | 0,00 | -15.450,66 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31.03.2020 | AL0043NF3Y22 / AL0043NF3Y22 | 1,00 | 1.508.894,41 | 1.492.591,21 | 0,00 | 0,00 | -16.303,19 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31.03.2020 | AL0196NF2Y21 / | 1,00 | 1.410.277,86 | 1.400.983,19 | 0,00 | 0,00 | -9.294,67 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | | | | | | |
|------------|--|------|--------------|--------------|------|------|------------|------|------|------|
| | AL0196NF2Y2 1 | | | | | | | | | |
| 31.03.2020 | AL0198NF2Y2 2 / AL0198NF2Y2 2 | 1,00 | 1.409.236,39 | 1.393.092,29 | 0,00 | 0,00 | -16.144,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Obligacione të Qeverisë | | 8.695.126,94 | 8.630.029,83 | 0,00 | 0,00 | -65.097,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Obligacione bashkiake | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Obligacione te shoqerive | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| 31.03.2020 | AL1858TB1Y2 0 / AL1858TB1Y2 0 | 1,00 | 1.386.070,94 | 1.386.776,42 | 0,00 | 0,00 | 705,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Bono të thesarit | | 1.386.070,94 | 1.386.776,42 | 0,00 | 0,00 | 705,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Emetime te Bankes Qendrore | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Deftesa tregtare | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | | | | | | | |
| | Kuota te fondeve te investimit | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Letra te tjera me vlere | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Letra me vlere te strukturuara me vlere te drejte | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Letra me vlere te strukturuara me derivative te perfshira | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Instrumente derivative | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Totali I fitimit (humbjes së perealizuar) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|--|--|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | Ripermbledhja sipas kategorive të aseteve financiare | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Fitimit (humbjes) së përealizuar nga asete financiare me vlerë të drejte | 1,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Fitimit (humbjes) së përealizuar nga asete të disponueshme për shitje | 2,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | | | |
| | Fitimit (humbjes) së përealizuar nga asete të mbajtura deri në maturim | 3,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

8. Shënime të pasqyrave financiare

Emri i Fondit të Investimit: Albsig Standard

Kodi i Fondit të Investimit: FI-B5

Emri i Shoqërisë së Administrimit: Albsig Invest

Për periudhën: 31.03.2020

1. INFORMACION I PËRGJITHSHËM

Mbështetur në Ligjin nr. 10198, datë 10 dhjetor 2009 “Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive”, në 30 dhjetor 2019, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare (“AMF”) bazuar në Vendimin Nr. 255, miratoi Fondi i Investimit “Albsig Standard” (FI-B5).

Shoqëria “Albsig Invest sh.a.” – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive aktualisht administron vetëm një fond investimi të quajtur Fondi i Investimit “Albsig Standard”, i cili nuk është entitet ligjor dhe nuk ka personalitet juridik.

Mbështetur në Ligjin nr. 10198, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi gjithashtu Banka Tirana Sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Investimit Albsig Standard.

Shoqëria Administruese dhe Depozitari do të mbajnë aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta të ndara nga aktivet, veprimet dhe regjistrimet kontabël të Fondit të Investimit Albsig Standard. Për këtë arsye edhe raportimet për shoqërinë administruese dhe Fondin paraqiten të ndara.

2. BAZAT E PËRGATITJES

a) Deklarata e përputhshmërisë

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF) dhe interpretimet e përshtatura nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (BSNK).

b) Bazat e matjes

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike, me përjashtim të aktiveve financiare për tregtim, të cilat janë matur me vlerën e drejtë përmes fitimit apo humbjes.

c) Monedha funksionale dhe raportuese

Këto pasqyra financiare janë prezantuar në monedhën shqiptare “Lekë”, e cila është monedha funksionale dhe prezantuese.

d) Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi të kryejë gjykime, vlerësime dhe supozime të cilat ndikojnë në aplikimin e politikave dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të ndryshojnë nga ato të vlerësuara.

Vlerësimet dhe supozimet rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e vlerësimeve kontabël njihen në periudhën në të cilën vlerësimi rishikohet dhe në periudhat e ardhshme nëse ato ndikohen.

3. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL

Politikat kontabël të paraqitura më poshtë janë zbatuar në mënyrë të qëndrueshme në këto pasqyra financiare.

a) Instrumentet financiare

Njohja dhe çrregjistrimi

Aktivitet dhe detyrimet financiare njihen kur Fondi bëhet palë e dispozitave kontraktuale të instrumentit financiar.

Aktivitet financiare çregjistrohen kur skadojnë të drejtat kontraktuale të flukseve të mjeteve monetare nga aktivi financiar, ose kur aktivitet financiare transferohen dhe në thelb të gjitha rreziqet dhe përfitimet transferohen.

Një detyrim financiar çregjistrohet kur shuhet, shlyhet, anulohet ose skadon.

Klasifikimi dhe matja fillestare e aktiveve financiare

Përveç atyre të arkëtueshme tregtare që nuk përmbajnë një përbërës të konsiderueshëm financimi dhe maten me çmimin e transaksionit në përputhje me SNRF 15, të gjitha aktivitet financiare fillimisht maten me vlerën e drejtë të rregulluar për kostot e transaksionit (aty ku është e aplikueshme).

Aktivitet financiare, të ndryshme nga ato të përcaktuara dhe efektive si instrumente mbrojtës, klasifikohen në kategoritë e mëposhtme:

- Me kosto të amortizuar (AC)
- Me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes (FVTPL)
- Me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse (FVOCI).

Klasifikimi përcaktohet nga:

- modeli i biznesit i njësisë ekonomike për menaxhimin e aktivitet financiar
- karakteristikat e flukseve monetare kontraktuale të aktivitet financiar.

Të ardhurat dhe shpenzimet që lidhen me aktivitet financiare që njihen në fitim ose humbje paraqiten brenda shpenzimeve financiare, të ardhurave financiare ose zërave të tjerë financiarë, me përjashtim të shpenzimeve zhvlerësimit të të arkëtueshmet tregtare të cilat përfshihen brenda shpenzimeve të tjera.

Matja e mëpasshme e aktiveve financiare

(i) Aktivet financiare me kosto të amortizuar

Aktivitet financiare maten me koston e amortizuar nëse plotësojnë kushtet e mëposhtme (dhe nuk janë paracaktuara si FVTPL):

- ato mbahen në kuadër të një modeli biznesi, qëllimi i të cilit është mbajtja e mjeteve financiare dhe mbledhja e flukseve monetare kontraktuale
- kushtet kontraktuale të aktiveve financiare krijojnë flukse të mjeteve monetare që janë vetëm pagesa e principalit dhe interesit për shumën kryesore të papaguar

Pas njohjes fillestare, këto maten me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv.

Mjetet monetare dhe ekuivalentët e tyre, shumica e të arkëtueshmeve të tjera, si dhe obligacioneve të listuara që më parë ishin klasifikuar si të mbajtura deri në maturim sipas SNK 39 bëjnë pjesë në këtë kategori të instrumenteve financiare.

(ii) Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes (FVTPL)

Aktivitet financiare që mbahen në një model biznesi të ndryshëm nga "mbajtja për të mbledhur" ose "mbajtja për të mbledhur dhe shitur" kategorizohen me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes. Më tej, pavarësisht nga modeli i biznesit, aktivitet financiare, flukset monetare kontraktuale të të cilave nuk janë vetëm pagesa të principalit dhe interesit klasifikohen në kategorinë FVTPL. Të gjitha instrumentet financiare derivative bien në këtë kategori, përveç atyre të paracaktuara si instrumente mbrojtës, për të cilët zbatohen kërkesat e kontabilitetit mbrojtës.

Kjo kategori gjithashtu përmban investimet në kapital. Aktivitet në këtë kategori maten me vlerën e drejtë me fitime ose humbje të njohura në fitim ose humbje.

Vlera e drejtë e aktiveve financiare në këtë kategori përcaktohet duke iu referuar transaksioneve aktive të tregut ose duke përdorur një teknikë vlerësimi ku nuk ekziston një treg aktiv. Sipas kërkesave të SNRF 9 nuk lejohet mbajtja me kosto e këtyre aktiveve.

(iii) Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse (FVOCI)

Shoqëria llogarit aktivitet financiare më me vlerë të drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse FVOCI nëse aktivitet plotësojnë kushtet e mëposhtme:

- ato mbahen në një model biznesi objektivi i të cilit është "mbajtja për të mbledhur dhe shitur" dhe
- kushtet kontraktuale të aktiveve financiare krijojnë flukse të mjeteve monetare që janë vetëm pagesa e principalit dhe interesit për shumën kryesore të papaguar.

Çdo fitim ose humbje e njohur në të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse (OCI) do të riciklohet pas çrregjistrimit të aktivitet.

Zhvlërësimi i aktiveve financiare

Kërkesat për zhvlërësim të SNRF 9 përdorin më shumë informacione të ardhshme për të njohur humbjet e pritshme të kreditit - 'modelin e humbjeve të pritshme të kreditit (ECL)'. Kjo zëvendëson SNK 39 'modelin e humbjeve të ndodhura'.

Instrumentet financiare në kuadër të kërkesave të reja përfshinin kreditë dhe aktivitet e tjera financiare të borxhit të matura me koston e amortizuar, llogaritë e arkëtueshme, aktivitet financiare të matura me

vlerë të drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse, aktivet e kontraktuara të njohura dhe të matur sipas SNRF 15 dhe angazhimeve të huasë dhe disa kontratave të garancisë financiare (për emetuesin) që nuk maten me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes.

Njohja e humbjeve të kreditit nuk varet me prej identifikimit të një ngjarje individuale të humbjes së kredisë mbi baze individuale. Në vend të kësaj, Shoqëria konsideron një gamë më të gjerë informacioni gjatë vlerësimit të rrezikut të kredisë dhe matjen e humbjeve të pritshme të kreditit, duke përfshirë ngjarjet e kaluara, kushtet aktuale, parashikimet e arsyeshme dhe të mbështetura që ndikojnë në arkëtueshmërinë e pritshme të flukseve monetare të ardhshme të instrumentit.

Në zbatimin e kësaj qasjeje të ardhshme, bëhet një dallim midis:

- instrumentet financiare që nuk janë përkeqësuar dukshëm në cilësinë e kredisë që nga njohja fillestare ose që kanë rrezik të ulët të kredisë ('Faza 1') dhe
- instrumentet financiare që janë përkeqësuar dukshëm në cilësinë e kredisë që nga njohja fillestare dhe rreziku i kredisë i të cilit nuk është i ulët ('Faza 2').

'Faza 3' do të mbulonte aktivet financiare që kanë tregues objektive të zhvlerësimit në datën e raportimit.

Humbjet e pritshme të kreditit '12 - mujore' njihen për kategorinë e parë, ndërsa 'humbjet e pritshme të kreditit përgjatë jetës së instrumentit' njihen për kategorinë e dytë.

Matja e humbjeve të pritshme të kredisë përcaktohet nga një vlerësim i ponderuar me probabilitetin e humbjeve të kredisë gjatë jetës së pritshme të instrumentit financiar.

Shoqëria nuk ka identifikuar dhe njohur zhvlerësim për aktivet financiare me 31 mars 2020.

Klasifikimi dhe matja e detyrimeve financiare

Kontabilizimi i detyrimeve financiare mbetet kryesisht i njëjtë sipas SNRF 9 krahasuar me SNK 39, detyrimet financiare të Fondit nuk janë ndikuar nga adoptimi i SNRF 9.

Detyrimet financiare fillimisht maten me vlerën e drejtë dhe, kur është e aplikueshme, përshtaten për kostot e transaksionit, përveç nëse Fondi ka përcaktuar një detyrim financiar me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes.

Më pas, detyrimet financiare maten me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv, përveç derivativave dhe detyrimeve financiare të përcaktuara në FVTPL, të cilat mbahen më pas me vlerën e drejtë me fitimet ose humbjet të njohura në fitim ose humbje (përveç instrumenteve financiare derivative të cilat janë të përcaktuara dhe efektive si instrumente mbrojtëse).

Të gjitha pagesat lidhur me interesin dhe, nëse është e zbatueshme, ndryshimet në vlerën e drejtë të një instrumenti që raportohen në fitim ose humbje përfshihen në kostot financiare ose të ardhurat financiare.

Instrumentet financiare derivative dhe kontabiliteti mbrojtës

Shoqëria nuk përdor kontabilitetin mbrojtës në SNRF 9.

Instrumentet financiare derivative llogariten me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes (FVTPL) me përjashtim të derivateve të përcaktuara si instrumente mbrojtës në marrëdhëniet mbrojtëse të flukseve monetare, të cilat kërkojnë një trajtim të veçantë kontabël. Për t'u kualifikuar për kontabilitetin mbrojtës, marrëdhënia mbrojtëse duhet të plotësojë të gjitha kërkesat e mëposhtme:

- Ekziston një marrëdhënie ekonomike midis zërit të mbrojtur dhe instrumentit mbrojtës
- Efekti i rrezikut të kredisë nuk dominon ndryshimet e vlerës që rezultojnë nga ajo ekonomike
- Raporti i mbrojtjes i marrëdhënies mbrojtëse është i njëjtë me atë që rezulton nga sasia e elementit të mbrojtur që njësia ekonomike aktualisht mbron dhe sasia e instrumentit mbrojtës që njësia ekonomike aktualisht përdor për të mbrojtur atë sasi të elementit të mbrojtur.

Të gjitha instrumentet financiare derivative të përdorura për kontabilitetin mbrojtës njihen fillimisht me vlerën e drejtë dhe raportohen më pas me vlerën e drejtë në pasqyrën e pozicionit financiar.

Në masën që mbrojtja është efektive, ndryshimet në vlerën e drejtë të derivativëve të përcaktuar si instrumente mbrojtës në mbrojtjen e fluksit të mjeteve monetare njihen në të ardhurat e tjera gjithëpërfshirëse dhe përfshihen në rezervën mbrojtëse të fluksit të mjeteve monetare në kapitalin neto. Çdo ineficence në marrëdhënien mbrojtëse njihet menjëherë në fitim ose humbje.

Në kohën kur elementi i mbrojtur ndikon në fitimin ose humbjen, çdo fitim ose humbje e njohur më parë në të ardhurat e tjera përmbledhëse riklasifikohet nga kapitali neto në fitim ose humbje dhe paraqitet si një riklasifikim brenda të ardhurave të tjera përmbledhëse. Megjithatë, nëse një aktiv ose detyrim jofinanciar është njohur si rezultat i transaksionit të mbrojtur, fitimet dhe humbjet e njohura më parë në të ardhurat e tjera gjithëpërfshirëse përfshihen në matjen fillestare të elementit të mbrojtur.

Nëse një transaksion i ardhshëm nuk pritet të ndodhë, çdo fitim ose humbje e njohur në të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse bartet menjëherë në fitim ose humbje. Nëse marrëdhënia mbrojtëse pushon të përmbushë kushtet e efektivitetit, kontabiliteti mbrojtës ndërpritet dhe fitimi ose humbja në fjalë mbahen në rezervën e kapitalit neto derisa të ndodhë transaksioni i ardhshëm.

b) Mjete monetare dhe ekuivalentë me to

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

c) Depozita me afat

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

d) Fitim (Humbjet) e realizuara

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

e) Fitim (Humbjet) e porealizuara

Fitim (humbje) të porealizuara janë njohur si diferencë ndërmjet kostos dhe vlerës së drejtë të një letre me vlerë. Kur letra me vlerë shitet vlera e fitim (humbjeve) të porealizuara transferohet në fitim (humbje) të realizuara të periudhës.

f) Llogaritë e pagueshme

Llogaritë e pagueshme janë mbajtur me kosto të amortizuar.

g) Vlera neto e aktiveve të Fondit

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

h) Vlera e kuotës së Fondit Albsig Standard

Vlera e kuotës është e barabartë me vlerën e aktiveve neto të Fondit pjesëtuar me numrin e kuotave në datën e raportimit. Vlera fillestare e kuotës ka qenë e barabartë me 1000 Lekë, në përputhje me politikën e Fondit.

i) Të ardhurat nga interesat e letrave 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 skanton pagesat dhe arkëtimet e ardhshme monetare përgjatë jetës së aktivitetit ose detyrimit financiar (ose kur është e përshtatshme për një periudhë më të shkurtër) në vlerën kontabël të aktivitetit ose detyrimit financiar. Norma efektive e interesit vendoset në momentin fillestar të njohjes së aktivitetit, ose detyrimit financiar dhe nuk ndryshohet në periudhat e mëtejshme.

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

j) Transaksionet me palë të lidhura

Palë të lidhura me Fondin konsiderohen ato palë të cilat kanë një influencë dhe kontroll në vendimet financiare dhe operacionale të Fondit.

k) Tarifa e administrimit

Fondi detyrohet t'i paguajë Shoqërisë një tarifë prej 1% (në bazë vjetore) të Vlerës Netë të Aktiveve, shpenzim ky për Fondin i cili përlllogaritet në bazë ditore.

4. Strategjia e investimeve të aseteve të Fondit të Investimit Albsig Standard

Politika e Investimeve përbën dokumentin kryesor që kontrollon strategjinë e investimeve të fondit. Politika e Investimeve së bashku me Politikën e Menaxhimit të Rrezikut përbëjnë dy shtyllat kryesore për të administruar dhe realizuar objektivat kryesore të fondit.

Fondi do të menaxhohet në përputhje me të gjithë ligjet dhe rregulloret jo të limituara vetëm me Ligjin nr. 10198, datë 10.12.2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive".

Qëllimi i Politikës së Investimit është të asistojë Këshillin e Administrimit dhe Njësinë e Menaxhimit të Portofolit për të monitoruar, vlerësuar dhe rishikuar politikën e investimit të Fondit.

Elementët kryesorë të Politikës së Investimit janë:

- Përcaktimi i qartë i ndarjeve të përgjegjëse të Këshillit të Administrimit, Njësisë së Menaxhimit të Portofolit, Investitorëve Individual apo Institucional, dhe Depozitarit;
- Përcaktimi i Objektivave dhe i kufizimeve të investimit;
- Përcaktimi i alokimit të aseteve të fondit;
- Vlerësimi i performancës së fondit në krahasim me “*benchmark*”-un e përcaktuar;
- Vendosjen e procedurës së komunikimit midis Këshillit të Administrimit, Njësisë së Menaxhimit të Portofolit dhe Depozitarit;

a) Kuadri ligjor

Në lidhje me investimet e aktiveve të Fondit, Albsig Invest Sh.a i përmbahet ligjit nr. 10198, datë 10.12.2009 “Për Sipërmarrjet e Investimeve kolektive”, si dhe Prospektit të Fondit.

b) Investimet e lejuara

Sipas ligjit nr. 10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, portofoli i Fondit të Investimeve mund të përbëhet nga:

- Tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit Evropian apo në çdo shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja;
- Kuota të Fondeve të Investimit apo aksione të shoqërive të investimit, të licensuara sipas ligjit nr. 10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe nga kuota ose aksione të sipërmarrjeve kolektive të investimit, të licensuara në përputhje me standardet e Bashkimit Evropian;
- Depozita në institucione kreditimi, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, në një nga shtetet anëtare të BE-së ose në çdo shtet të lejuar nga AMF-ja, të cilat mund të tërhiqen menjëherë ose që kanë afat maturimi jo më shumë së 12 muaj;
- Instrumente financiare derivative;
- Instrumente të tjera të tregut të parasë.

Për secilin prej instrumenteve të mësipërm, Shoqëria Administruese angazhohet se do të respektojë kufizimet e investimit të parashikuara në ligjin nr. 10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe ato të parashikuara në politikën e brendshme për menaxhimin e rrezikut.

c) Politika e brendshme e investimit e shoqërisë administruese

Fondi do të investojë kryesisht në bono dhe obligacione të emetuara dhe garantuara nga Shteti Shqiptar.

Bonot e thesarit dhe obligacionet e qeverisë shqiptare do të jenë përbërësit kryesorë të këtij portofoli dhe pesha e tyre do të variojë në funksion të kushteve të tregut si dhe politikave dhe strategjive të investimit të Shoqërisë Administruese.

Shoqëria për të diversifikuar Fondin ka shtuar në shpërndarje dhe tituj të emetuar nga autoritete vendore dhe shoqëri tregtare në Republikën e Shqipërisë por në një masë të vogël, e cila nuk ndikon mbi tolerancën e ulët për rrezik që duhet të ketë Fondi. Letrat me vlerë të emetuara nga shoqëri tregtare dhe organe vendore do të jenë vetëm tituj që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë.

Shpërndarja e synuar e shprehur si objektiv mund të ndryshojë në varësi të kushteve të tregut.

Tabela më poshtë paraqet shpërndarjen e synuar të aseteve të Fondit:













| Instrumenti Financiar | Objektivi | Maksimumi |
|--|-----------|-----------|
| Tituj shtetëror të emetuar e garantuar nga Republika e Shqipërisë | 90% | 100% |
| Cash dhe ekuivalent të tij | 10% | 80% |
| Tituj të emetuar nga autoritete vendore dhe shoqëri tregtare të tregtuara në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë | 0% | 10% |

Risku i investimit merret përsipër vetëm nga anëtarët e Fondit dhe jo nga Shoqëria Administruese. Për të minimizuar këtë rrezik, Shoqëria Administruese ka një strukturë të veçantë për menaxhimin e rrezikut e cila kontrollon nëse investimet e Fondit kryhen brenda kufizimeve të vendosura për rreziqet. Komitetin e Investimit i cili propozon politikat e shpërndarjes së aseteve dhe të investimit dhe një njësi të Menaxhimit të Rrezikut që ka ndërtuar politika dhe procedura për menaxhimin e çdo lloji rreziku që ekspozohet Fondi.

5. Administrimi i rrezikut financiar

Të përgjithshme

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

-  Rreziku i Tregut
-  Rreziku i Kredisë
-  Rreziku i Likuiditetit
-  Rreziku Operacional
-  Rreziku i Përputhshmërisë
-  Rreziku i Agjencisë
-  Rreziku Ligjor
-  Rreziku Politik
-  Rreziku i Reputacionit
-  Rreziku i shlyerjeve të mëdha
-  Rreziku i palës tjetër
-  Rreziku i personelit kyç

- ✚ Rreziku i mos-diversifikimit
- ✚ Rreziku i pezullimit të shlyerjes së kuotave
- ✚ Rreziku i vlerësimit të asetëve

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

Struktura e administrimit të rrezikut

Sipas ligjit nr.10198 datë 10 dhjetor 2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, Shoqëria administruese duhet të ketë një funksion për administrimin e rrezikut.

Për të menaxhuar rrezikun e tregut financiar, Shoqëria ndërmerret 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.

Rreziku i Tregut

Nënkupton luhatjet e vlerave të instrumenteve financiare si pasojë e ndryshimeve të:

- a) normave të interesit,
- b) të kurseve të këmbimit.

Rritja e normave të interesit sjell ulje të vlerës së instrumentit financiar, dhe ulja e normave sjell rritje të vlerës së instrumentit financiar. Luhatjet e kursit të këmbimit sjellin luhatje të vlerës së asetit të konvertuara në monedhën vendase, lekë. Fondi nuk ka parashikuar në shpërndarjen e tij asete në valutë të huaj. Si rrjedhojë e ndryshimeve të normave të interesit investitori në periudha afatshkurtra mund të humbasë pjesë të kapitalit. Por një karakteristikë e bonove dhe obligacioneve është se nëse emetuesi nuk falimenton, investitori do të sigurojë një normë kthimi sa norma e kuponit vetëm nëse e mban bonon apo obligacionin deri në maturim.

Shoqëria Administruese menaxhon rrezikun nga normat e interesit dhe likuiditetit duke përdorur strategjinë e menaxhimit të duration-it (kohëzgjatjes) të bonove dhe obligacioneve që nënkupton uljen apo rritjen e duration (kohëzgjatjes) në varësi të kushteve të tregut. Kufiri i kohëzgjatjes mesatare të Fondit do të jetë më e vogël ose e barabartë me 4 (katër) vjet.

Rreziku i kredisë

Nënkupton mospagimin e emetuesit të instrumentit financiar për të paguar detyrimet e tij në formë interesi periodik dhe principali. Gjithashtu përkeqësimi i aftësisë paguese të një emetuesi reflektohet direkt te çmimi i obligacionit duke e ulur atë dhe duke ulur për rrjedhojë vlerën neto të asetëve. Përkeqësimi i aftësisë paguese të një shteti vjen zakonisht nga përkeqësimi i deficitit buxhetor.

Investimi në obligacione të Shtetit Shqiptar është i lidhur me aftësitë paguese të Shtetit Shqiptar. Fondi është i përqëndruar kryesisht te rreziku i kredisë së Shtetit Shqiptar. Tradicionalisht rreziku i kredisë vlerësohet më i ulët për obligacionet shtetërore në krahasim me asetet e tjera si obligacionet apo aksionet e shoqërive tregtare.

Tituj të emetuar nga autoritete vendore dhe shoqëri tregtare në Republikën e Shqipërisë përmbajnë rrezikun e kredisë të entitetit apo kompanisë që i emeton, dhe kryesisht vlerësohen me rrezik kredie më të lartë se bonot dhe obligacionet shtetërore. Fondi ka parashikuar një shpërndarje të vogël në këtë klasë asetit, vetëm për qëllime diversifikimi, e cila nuk ndikon përfundimisht në rrezikun total të Fondit.

Investimet në letra me vlerë sipas kategorisë së vendit janë detajuar si më poshtë. Instrumente të matura me kosto të amortizuar, pa vonesa dhe të pazhvlerësura.

| | 31 mars 2020 | 31 dhjetor 2019 |
|--|----------------------|------------------------|
| Bono thesari dhe Obligacione të RSH ¹ | 10.059.810,58 | - |
| VLERA KONTABËL | 10.059.810,58 | - |

Rreziku i Likuiditetit

Përbën pamundësinë për të shitur asetet e Fondit në rast kur shoqëria duhet të përmbushë detyrimet e saj për tërheqje apo shitja e asetit me çmim të pafavorshëm. Investimi i Fondit në asete jo-likuide mund të sjellë ulje të normës së kthimit kur asetit shitet vetëm me një çmim shumë të pafavorshëm.

Shoqëria Administruese do të mbajë në çdo kohë të paktën 10% të portofolit në cash apo depozita me maturim të mbetur më të vogël se 7 (shtatë) ditë dhe një pjesë të konsiderueshme në obligacione “referencë” të cilat kuotohen çdo ditë nga zhvilluesit e tregut.

Shoqëria Administruese do të zbatojë në mënyrë rigorozë rregulloren nr. 21, datë 06.02.2018 “Për administrimin e likuiditetit për Fondin e Investimeve” e miratuar nga AMF.

Rreziku i Operacional

Përbën humbjet e mundshme nga gabime apo nga keqfunksionimi i sistemeve të brendshme apo procedurave të Shoqërisë Administruese.

Shoqëria Administruese ndërton sisteme kontrolli të brendshme dhe procedura duke parandaluar rrezikun e humbjeve të Fondit të shkaktuara nga gabime njerëzore ose të sistemeve brenda Shoqërisë Administruese, nga ekzistenca e proceseve të brendshme të papërshtatshme, nga gabime ligjore ose të dokumentacionit, si dhe nga procedurat e tregtimit, të vlerësimit dhe pagesave në emër të Fondit. Shoqëria Administruese për të administruar Fondin përdor një sistem operativ i cili është ndërtuar duke respektuar parimin e 4 (katër) syve.

Gjithashtu Banka Depozitare kontrollon aktivitetin e investimeve dhe të transaksioneve me investitorët (investimet dhe shlyerjet).

Rreziku i Përputhshmërisë

Shoqëritë e Administrimit të Fondeve të pensionit dhe të sipërmarrjeve të investimeve kolektive operojnë në një treg që është i rregulluar. Si të tilla ato janë të ekspozuara nga rreziku i mos përmbushjes së akteve ligjore apo i rregulloreve që bien mbi to. Ky rrezik mund të sjellë efekte negative

¹ Qeveria Shqiptare vlerësohet si B +, e qëndrueshme, bazuar në vlerësimin e kreditit të Standard & Poor’s dhe B1 e qëndrueshme, bazuar në vlerësimin e kreditit të Moody’s.

për shkak të mos zbatimit të rregulloreve, kryesisht ato që rregullojnë nivelin e kapitalit dhe parandalimit të pastrimit të parave.

Shoqëria Administruese ka ndërtuar bazën e plotë rregullatore të brendshme për të shmangur rrezikun e përputhshmërisë. Banka Depozitare gjithashtu kontrollon aktivitetin e investimeve dhe të transaksioneve me investitorët (investimet dhe shlyerjet) nëse ai është në përputhje me rregulloret dhe Prospektin.

Shoqëria Administruese do të informojë çdo anëtar të Fondit në mënyrë elektronike për rregullat e parandalimit të pastrimit të parave dhe financimit të terrorizmit.

Rreziku i Agjencisë

Rreziku i agjencisë ndodh kur administratorët e Shoqërisë Administruese apo dhe menaxherët e portofolit nuk marrin vendim për rritjen e fitimit afatgjatë të Shoqërisë Administruese apo në shërbim të klientit, por nisen nga synimet e tyre personale afatshkurtra.

Shoqëria Administruese ka ngritur rregullore të brendshme të cilat vendosin rregulla mbi sjelljet e menaxherëve të portofolit dhe administratorëve të Shoqërisë Administruese. Banka Depozitare gjithashtu kontrollon procesin e investimeve dhe të transaksioneve të investitorëve dhe është një element i rëndësishëm kontrolli.

Rreziku Ligjor

Rreziku ligjor shfaqet si pasojë e ndryshimeve në legjislacionin shqiptar në lidhje me Fondet e Investimit. Ndryshime të tilla mund të sjellin ndryshime në strategjinë e investimit, shpërndarjen strategjike dhe kushtet të tjera që mund të ndryshojnë pritshmëritë e investitorëve për Fondin.

Rreziku Politik

Kriza të theksuar politike mund të sjellin përkeqësim të aftësisë pagueuse të Shtetit Shqiptar dhe për rrjedhojë uljen e vlerës së obligacioneve të tyre.

Rreziku i Reputacionit

Rreziku i reputacionit është një dëmtim i emrit të mirë të Shoqërisë Administruese apo grupit ku ajo bën pjesë. Ky rrezik mund të vijë nga sjellja e Shoqërisë Administruese apo nga sjelljet e punonjësve të Shoqërisë Administruese.

Shoqëria Administruese ndjek parime të mirëqeverisjes të shprehura në rregulloren e brendshme të saj dhe ka ndërtuar rregulla për komunikimin dhe transparencën me klientët të cilët garantojnë standarde të larta për mirëmbajtjen e reputacionit të Shoqërisë Administruese.

Rreziku i shlyerjeve të mëdha

Shlyerjet e mëdha mund të vendosin në vështirësi Fondin nëse ai është i detyruar të kryejë shitje të një pjese të madhe të portofolit. Shitjet e detyruara në vlera të mëdha kryhen me çmime të pafavorshme të cilat sjellin humbje për Fondin.

Rreziku i palës tjetër

Shoqëria Administruese në emër të Fondit kryen transaksione ose transfertat me palë të tjera, të cilat mund të mos kryhen apo të kryhen me vonesë si pasojë e mos zbatimit të kushteve të marrëveshjes mes palëve.

Rreziku i personelit kyç

Administratorët e Shoqërisë Administruese dhe menaxherët e portofolit janë kryesisht përgjegjës për performancën e Fondit dhe kjo performancë varet nga aftësitë profesionale të tyre, vendimmarrja e duhur dhe konsistenca e veprimeve të tyre. Gjithashtu ky staf i Shoqërisë Administruese mund të ndryshojë duke sjellë vështirësi në vijueshmërinë e aktivitetit.

Rreziku i mos-diversifikimit

Fondi do të investojë kryesisht në bono dhe obligacione të Shtetit Shqiptar dhe është i ekspozuar nga rreziku i mos-diversifikimit. Kjo mund të sjellë luhatje të mëdha në performancën e Fondit pasi bëhet më i ndjeshëm ndaj çdo përkeqësimi të aftësisë paguese të Shtetit Shqiptar.

Rreziku i pezullimit të shlyerjes së kuotave

Investitori mund të kërkojë në çdo kohë shlyerjen e kuotave të tij. Por në përputhje me rregulloren nr. 154, datë 29.09.2016 “Mbi pezullimin e shitjes së shlyerjes së kuotave në Fondet e Investimeve”, Shoqëria mund të pezullojë shlyerjen e kuotave në rrethana të jashtëzakonshme siç mund të jenë: a) ngjarje politike, ekonomike, ushtarake, ngjarjet e politikës monetare ose sociale, etj., në ndikimin e të cilave vlerësimi, blerja apo shitja e aseteve të Fondit nuk është e mundur të kryhet siç do të kryhej në kushte normale; b) situata e krizave financiare që çojnë në mbylljen e tregjeve financiare; c) ndërprerja apo prishja për arsye madhore e mjeteve të zakonshme të komunikimit; d) raste të tjera të gjykuara nga AMF si të nevojshme për të mbrojtur interesat e kuota mbajtësve në një Fond apo Fonde të veçanta.

Rreziku i vlerësimit të aseteve

Ky lloj rreziku është tipik për tregjet jo likuide ose për tregjet që përballen me kriza financiare dhe humbje të besimit. Nëse investitorët njëkohësisht kërkojnë të shlyejnë një numër shumë të madh kuotash në Fond, shoqëria administruese mund të jetë e detyruar të shesë letra me vlerë nga portofoli i Fondit, me një çmim të ndryshëm nga çmimi i vlerësimit të tyre.

6. Para dhe ekuivalentet e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj janë mbajtur me kosto të amortizuar në pasqyrën e pozicionit financiar dhe përbëhen nga:

| | 31 mars 2020 | 31 dhjetor 2019 |
|--|---------------------|------------------------|
| Llogari rrjedhëse në Banka Tirana | 1.879,24 | - |
| Depozita me afat maturimi deri në tre muaj | 1.490.412,33 | - |
| TOTALI | 1.492.291,57 | - |

7. Detyrimi ndaj Shoqërisë Administruese

Detyrimi ndaj Shoqërisë Administruese paraqet vlerën e tarifës administrimi e përlogaritur në bazë ditore të Vlerës Neto të Aktiveve të Fondit.

| | <u>31 mars 2020</u> | <u>31 dhjetor 2019</u> |
|--|---------------------|------------------------|
| Detyrime nga investimi në letrat me vlerë | - | - |
| Detyrime nga investimi në depozita, Repo | - | - |
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese | 14.467,61 | - |
| Detyrime ndaj depozitarit | 2.459,51 | - |
| Detyrime për pagesa ndaj kuotambajtësve | - | - |
| Pagesa të shtyra dhe të ardhura të marra në avancë | - | - |
| Detyrime të tjera | 713,70 | - |
| TOTALI | 17.640,82 | - |

Përgatiti:

Irfan LAMI

Drejtor i Departamentit të Financës Albsig Sh.a
(funksion i deleguar)

Miratoi:

Elton KORBI

Administrator i Përgjithshëm Albsig Invest Sh.a