

## **Fondi i Investimit “ABI EIA”**

Pasqyrat Financiare dhe Raporti i  
Audituesit të Pavarur më dhe për  
vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025

# Përmbajtja

|  | <b>Faqe</b> |
|--|-------------|
| Raporti i Audituesit të Pavarur                                    | i-iii       |
| Pasqyra e Pozicionit Financiar                                     | 1           |
| Pasqyra e Fitimit ose Humbjes dhe e të Ardhurave Gjithëpërfshirëse | 2           |
| Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivet Neto                              | 3           |
| Pasqyra e Flukseve të Parasë                                       | 4           |
| Shënimet Shpjeguese të Pasqyrave Financiare                        | 5-23        |
| Skedule Suplementare   | I-VII       |



RSM ALBANIA  
Rr. Skender Luarasi, sheshi Gjenerali  
Jozef San Martin, Pallati 3Hyrja 19,  
Tiranë, Shqipëri  
T: +355 69 706 6110  
[www.rsm.global/albania](http://www.rsm.global/albania)

## RAPORTI I AUDITUESIT TË PAVARUR

Për Aksionarët dhe Personat e Ngarkuar me Qeverisjen e Fondit të Investimit "ABI EIA" dhe shoqërisë administruese të fondeve "ABI Invest" sh.a.

### Opinion

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Fondit të Investimit "ABI EIA" ("Fondi i Investimit"), që përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më datë 31 dhjetor 2025, si dhe pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, si dhe pasqyrën e ndryshimeve në kapital dhe të fluksit të mjeteve monetare për vitin e mbyllur në atë datë, si edhe shënimet për pasqyrat financiare, përfshirë një përmbledhje të politikave kontabël materiale.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare bashkëlidhur paraqesin drejt, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Fondit të Investimit më 31 dhjetor 2025, dhe performancën financiare dhe fluksin e mjeteve monetare për vitin që mbyllet në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

### Baza për opinionin

Ne kemi kryer auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (SNA-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në mënyrë më të detajuar në seksionin e raportit ku jepen Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare. Ne jemi të pavarur nga Fondi i Investimit në përputhje me Kodin Ndërkombëtar të Etikës për Profesionistët Kontabël të Bordit të Standardeve Ndërkombëtare të Etikës të Kontabilistëve Profesionistë (duke përfshirë Standardet Ndërkombëtare të Pavarësisë) (Kodi i BSNEKP) së bashku me kërkesat etike që janë të zbatueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, dhe kemi përmbushur përgjegjësitë e tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe me Kodin BSNEKP.

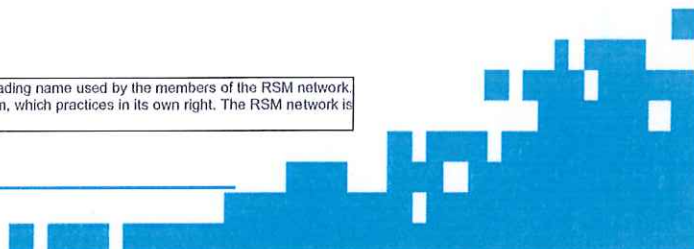
Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të dhënë një bazë për opinionin tonë.

### Çështje tjetër

Pasqyrat financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024 janë audituar nga një auditues tjetër, i cili ka shprehur një opinion pa rezerva mbi ato pasqyra financiare më 30 prill 2025.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Albania SH.P.K is part of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm, which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.



## Përgjegjësitë e Drejtimit dhe të Personave të Ngarkuar me Qeverisjen në lidhje me Pasqyrat Financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me SNRF-të, dhe për ato kontrole të brendshme, që Drejtimi i gjykon të nevojshme për të bërë të mundur përgatitjen e pasqyrave financiare që nuk përmbajnë anomali materiale, qoftë për shkak të mashtrimit apo gabimit.

Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për të vlerësuar aftësinë e Fondit të Investimit për të vazhduar në vijimësi, duke dhënë informacion, nëse është e zbatueshme, për çështjet që kanë të bëjnë me vijimësinë dhe duke përdorur parimin kontabël të vijimësisë përveç se në rastin kur drejtimi synon ta likujdojë Fondin e Investimit ose të ndërpresë aktivitetet, ose nëse nuk ka alternativë tjetër reale përveç sa më sipër.

Ata që janë të ngarkuar me qeverisjen janë përgjegjës për mbikëqyrjen e procesit të raportimit financiar të Fondit të Investimit.

## Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare

Objektivat tona janë të marrim siguri të arsyeshme nëse pasqyrat financiare në tërësi nuk kanë anomali materiale, për shkak të mashtrimit apo gabimit, dhe të lëshojmë një raport auditimi që përfshin opinionin tonë. Siguria e arsyeshme është një siguri e nivelit të lartë, por nuk është një garanci që një auditim i kryer në përputhje me SNA-të do të identifikojë gjithmonë një anomali materiale kur ajo ekziston.

Anomali mund të vijnë si rezultat i gabimit ose i mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra së bashku, pritet që në mënyrë të arsyeshme të influencojnë vendimet ekonomike të përdoruesve, të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

Si pjesë e një auditimi në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykimin profesional dhe mbajmë skepticizëm profesional gjatë auditimit. Ne gjithashtu:

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rrezikun e anomalive materiale të pasqyrave financiare, qoftë për shkak të mashtrimit apo gabimit, projektojmë dhe kryejmë procedurat e auditimit që i përgjigjen këtyre rreziqeve, dhe marrim evidenca auditimi të mjaftueshme dhe të përshtatshme për të bazuar opinionin tonë. Rreziku i mos zbulimit të një anomalie materiale që rezulton nga mashtrimi është më i lartë sesa një që rezulton nga gabimi, pasi mashtrimi mund të përfshijë marrëveshje të fshehtë, falsifikim, mosdhënie e vetëdijshme e gjithë informacionit, keq-përfaqësime, apo shkelje të kontrollit të brendshëm.
- Marrim një kuptim të kontrollit të brendshëm të lidhur me auditimin me qëllim hartimin e procedurave të auditimit të cilat janë të përshtatshme për rrethanat, por jo për qëllimin e shprehjes së një opinionimi mbi efektivitetin e kontrollit të brendshëm të Fondit të Investimit.
- Vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e përlogaritjeve kontabël dhe informacioneve të lidhura shpjeguese të bëra nga drejtimi.
- Duke u bazuar në evidencat e auditimit, nxjerrim përfundime mbi përshtatshmërinë e përdorimit nga ana e drejtimit të parimit të vijimësisë si bazë kontabël, nëse ekziston një pasiguri materiale në lidhje me ngjarjet ose kushtet që mund të hedhin dyshime domethënëse në aftësinë e Fondit të Investimit për të vazhduar në vijimësi. Nëse arrijmë në përfundimin se një pasiguri materiale ekziston, ne jemi të detyruar të tërheqim vëmendjen në raportin tonë të auditimit tek informacionet shpjeguese të pasqyrave financiare ose nëse këto informacione shpjeguese janë të pamjaftueshme, të ndryshojmë opinionin tonë. Përfundimet tona të auditimit bazohen në evidencat e auditimit të marra deri në datën e raportit tonë të auditimit. Megjithatë, ngjarje ose kushte të ardhshme mund të shkaktojnë që Fondi i Investimit të ndalojë së vazhduari në vijimësi.

- Vlerësojmë prezantimin e përgjithshëm, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, duke përfshirë informacionet shpjeguese të dhëna, dhe nëse pasqyrat financiare paraqesin veprimet dhe ngjarjet e ndodhura në mënyrë që të arrijnë një prezantim të drejtë.

Ne komunikojmë me Drejtimin dhe personat e ngarkuar me qeverisjen e Fondit të Investimit, përveç të tjerave, lidhur me qëllimin dhe kohën e auditimit dhe gjetjet e rëndësishme të auditimit, përfshirë ndonjë mangësi të rëndësishme në kontrollin e brendshëm që ne mund të identifikojmë gjatë auditimit.

### Raport për Informacione të Tjera

Informacione të tjera përfshijnë informacione përgatitur në përputhje me Ligjin Nr. 25/2018 Për Kontabilitetin dhe Pasqyrat Financiare, përveç pasqyrave financiare dhe këtij raporti të audituesit. Drejtimi është përgjegjës për informacionet e tjera. Informacionet e tjera të Fondit të Investimit për vitin 2025 pritet të na vihen në dispozicion pas datës së këtij raporti të audituesit. Opinioni ynë mbi pasqyrat financiare nuk mbulon informacionet e tjera dhe ne nuk shprehim ndonjë lloj konkluzioni që jep siguri në lidhje me këto informacione. Në lidhje me auditimin tonë të pasqyrave financiare, ne kemi përgjegjësinë të lexojmë informacionet e tjera të identikuara më lart kur ato të na vihen në dispozicion dhe të vlerësojmë nëse këto informacione kanë mospërputhje materiale me pasqyrat financiare apo me njohjen që ne kemi marrë gjatë auditimit ose përndryshe, nëse duket se ato janë me anomali materiale. Nëse bazuar në punën e kryer ne arrijmë në përfundimin se këto informacione përmbajnë gabime materiale, atëherë ne duhet të raportojmë për këtë fakt. Nëse arrijmë në përfundimin se ka një gabim material në të, ne jemi të detyruar t'ua komunikojmë çështjen atyre që janë të ngarkuar me qeverisjen.

Bujar Bendo  
Auditues Ligjor

RSM Albania

Tiranë, 22 prill 2026



## Pasqyra e Pozicionit Financiar

|  | Nota | Për periudhën<br>31 dhjetor 2025 | Për periudhën<br>31 dhjetor 2024 |
|--|------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>AKTIVE</b>  |      |                                  |                                  |
| Mjete monetare dhe ekuivalentë me to                             | 7    | 78,708,272                       | 49,604,933                       |
| Investime në letra me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes | 8    | 308,715,247                      | 289,452,253                      |
| Llogari të arkëtueshme   |      | 4,577,333                        | 6,042,719                        |
| <b>TOTALI I AKTIVIT</b>  |      | <b>392,000,851</b>               | <b>345,099,905</b>               |
| <b>DETYRIME</b>  |      |                                  |                                  |
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese                            | 9    | 331,342                          | 291,782                          |
| Detyrime të tjera  | 10   | 454,860                          | 317,532                          |
| <b>TOTALI I DETYRIMEVE</b>                                       |      | <b>786,202</b>                   | <b>609,314</b>                   |
| <b>VLERA NETO E AKTIVEVE</b>                                     |      | <b>391,214,650</b>               | <b>344,490,591</b>               |
| Gjendja e numrit të kuotave të fondit                            |      | 323,536                          | 300,797                          |
| <b>AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË INVESTIMIT</b>            |      | <b>1,209.1844</b>                | <b>1,145.2600</b>                |

Këto pasqyra financiare janë miratuar nga drejtimi i Shoqëria Administruese e Fondeve "ABI Invest" Sh.a., më 31 Mars 2026 dhe janë firmosur nga:

**Niko Kotonika**

Administrator i Përgjithshëm

**ABI INVEST SH.A.**  
L92424002L

Pasqyra e pozicionit financiar duhet lexuar së bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 23, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

## Pasqyra e Fitimit ose Humbjes dhe të Ardhurave të tjera Gjithëpërfshirëse

|  | Nota | Për periudhën<br>31 dhjetor 2025 | Për periudhën<br>31 dhjetor 2024 |
|--|------|----------------------------------|----------------------------------|
| Të ardhura nga interesa të investimeve                         | 13   | 16,287,040                       | 15,410,079                       |
| Të ardhura të tjera  | 14   | 6,188                            | 33,210                           |
|  |      | <b>16,293,227</b>                | <b>15,443,289</b>                |
| Tarifa për Shoqërinë Administruese                             | 15   | (3,799,890)                      | (3,364,295)                      |
| Tarifa për depozitarin   | 16   | (617,654)                        | (582,557)                        |
| Shpenzime të tjera   | 17   | (535,530)                        | (466,688)                        |
|  |      | <b>(4,953,075)</b>               | <b>(4,413,540)</b>               |
| Fitime të porealizuara nga maturimi i investimeve dhe të tjera | 11   | 927,812                          | 14,471,171                       |
| Fitim të realizuara nga shitja e investimeve dhe të tjera      | 12   | 7,505,847                        | 895,724                          |
| <b>Fitimi neto nga investimet për vitin</b>                    |      | <b>8,433,658</b>                 | <b>15,366,895</b>                |
| <b>Rritja e aktiveve neto nga veprimtaria e fondit</b>         |      | <b>19,773,811</b>                | <b>26,396,644</b>                |

Pasqyra e Fitimit ose Humbjes dhe të Ardhurave të tjera Gjithëpërfshirëse duhet të lexohet së bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 23, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

## Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivet neto

|  | Numri i kuotave<br>në numër | Aktivët e Fondit të<br>Investimit<br>në LEK | Vlera Neto e<br>Aktiveve për<br>Kuotë<br>në LEK/ Kuotë |
|--|-----------------------------|---|--|
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2023</b>        | <b>311,005</b>              | <b>329,337,339</b>                          | <b>1,058.9464</b>                                      |
| Kontribute të hyra nga anëtarët e Fondit | 7,784                       | 8,505,747                                   |  |
| Tërheqje nga Fondi                       | (17,991)                    | (19,749,138)                                |  |
| Fitimi neto nga investimet               |                             | 26,396,644                                  |  |
| <b>Rritja totale në aktivet neto</b>     | <b>(10,208)</b>             | <b>15,153,252</b>                           |  |
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2024</b>        | <b>300,797</b>              | <b>344,490,591</b>                          | <b>1,145.2600</b>                                      |
| Kontribute të hyra nga anëtarët e Fondit | 26,363                      | 31,305,133                                  |  |
| Tërheqje nga Fondi                       | (3,624)                     | (4,354,886)                                 |  |
| Fitimi neto nga investimet               | -                           | 19,773,811                                  |  |
| <b>Rritja totale në aktivet neto</b>     | <b>22,739</b>               | <b>46,724,059</b>                           |  |
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2025</b>        | <b>323,536</b>              | <b>391,214,650</b>                          | <b>1,209.1844</b>                                      |

Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivet neto duhet të lexohet së bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 23, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

## Pasqyra e Flukseve Monetare

|  | Nota     | Për vitin e<br>mbyllur më<br>31 dhjetor 2025 | Për vitin e<br>mbyllur më<br>31 dhjetor 2024 |
|--|----------|--|--|
| <b>Flukset e parasë nga aktiviteti operacional</b>               |          |  |  |
| Rritja e vlerës së aktiveve neto                                 |          | 19,773,811                                   | 26,396,644                                   |
| Rregullime për:  |          |  |  |
| Fitime të porealizuara nga maturimi i investimeve dhe të tjera   |          | -  | 14,059,850                                   |
| <b>Flukset e parasë nga aktiviteti operacional</b>               |          | <b>19,773,811</b>                            | <b>40,456,493</b>                            |
| <b>Rregullime për kapitalin punues:</b>                          |          |  |  |
| Blerje e aktiveve financiare të mbajtura për shitje              | 8        | (19,262,994)                                 | (262,260,981)                                |
| Shitje e aktiveve financiare të mbajtura për shitje              | 8        | -  | 79,506,634                                   |
| Maturim e aktiveve financiare të mbajtura për shitje             | 8        | -  | 2,883,285                                    |
| Renie në llogari të arketueshme                                  |          | 1,465,386                                    | -  |
| Rritja në detyrimet ndaj shoqërisë administruese                 |          | 39,560                                       | 12,359                                       |
| Rritja në detyrimet të tjera                                     | 10       | 137,328                                      | 81,006                                       |
| <b>Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale</b> |          | <b>(17,620,720)</b>                          | <b>(179,777,696)</b>                         |
| <b>Flukset e parasë nga aktiviteti financues</b>                 |          |  |  |
| Hyrje nga emetimi i kuotave                                      |          | 31,305,133                                   | 8,505,747                                    |
| Dalje për shlyerjen e kuotave                                    |          | (4,354,886)                                  | (19,749,138)                                 |
| <b>Flukset e parasë të gjeneruara nga aktiviteti financues</b>   |          | <b>26,950,248</b>                            | <b>(11,243,391)</b>                          |
| Rritja në mjetet monetare dhe ekuivalentë të saj                 |          | 29,103,339                                   | (150,564,594)                                |
| Mjete monetare dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit         |          | 49,604,933                                   | 200,169,509                                  |
| <b>Mjete monetare dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit</b>    | <b>7</b> | <b>78,708,272</b>                            | <b>49,604,933</b>                            |

Pasqyra e flukseve të parasë duhet lexuar së bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 23 që janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

# Shënime Shpjeguese për Pasqyrat Financiare

## 1. Informacion i përgjithshëm

Fondi i Investimit "ABI EIA" (në vijim: Fondi) është një Sipërmarrje Investimesh Kolektive me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike, e veçantë, e themeluar nga ABI INVEST sh.a. (në vijim: Shoqëria Administruese), shoqëri administruese e licencuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare më datë 27 shkurt 2020 (në vijim: 'AMF'), për të administruar Sipërmarrje të Investimeve Kolektive.

Shoqëria Administruese "ABI Invest" mbikëqyret nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, në përputhje me dispozitat e Ligjit nr. 9572, datë 03.07.2006 "Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare", dhe Ligjit nr. 56/2020 dt 30.04.2020, "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive". Shoqëria administruese ka si objekt të aktivitetit të saj veprimtarinë e administrimit të aseteve të Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive, mbështetur në licencën me nr.6, datë 27.02.2020, lëshuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

Selia Qendrore e Shoqërisë "ABI INVEST sh.a." është: Rruga e Kavajës, ndërtesa nr.27, Hyrja 1. Kati II, Njësia Bashkiake 10, Kodi Postar 1001.

Shoqëria zotërohet 100% nga "Banka Amerikane e Investimeve sh.a." ("Mëma") që nga data e themelimit të saj.

Fondi u licencua më datë 29.12.2020 nga Bordi i Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare, me anë të vendimit të Bordit nr. 203. Fondi është krijuar për një afat të pacaktuar dhe ka filluar veprimtarinë e tij më 01.03.2021.

Kthimi historik i Fondit që nga themelimi deri në 31.12.2025 është 20.92% dhe gjatë vitit të fundit të plotë kalendarik 5.58%.

Aktivitetet e fondit investohen në përputhje me dispozitat dhe parashikimet e ligjit nr. 56/2020, datë 30.04.2020 "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive". Investitorët ose mbajtësit e kuotave kanë të drejtë të marrin pjesë në mënyrë proporcionale në fitimet e fondit, si dhe të kërkojnë, në çdo kohë, shlyerjen e plotë ose të pjesshme të kuotave që zotërojnë.

## 2. Bazat e përgatitjes

### 2.1 Bazat e përputhshmërisë

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

## 2. Bazat e përgatitjes (vazhdim)

### 2.2 Bazat e matjes

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

### 2.3 Monedha funksionale dhe e prezantimit

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

### 2.4 Paraqitja e pasqyrave financiare

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

### 2.5 Përdorimi i vlerësimit dhe i gjykimit profesional

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi të kryejë gjykime, vlerësime dhe supozime të cilat ndikojnë në aplikimin e politikave dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të jenë të ndryshme nga ato të vlerësuara. Vlerësimet dhe supozimet rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e vlerësimeve kontabël njihen në periudhën në të cilën vlerësimi rishikohet dhe në periudhat e ardhshme nëse ato ndikohen.

Aktivet e fondit janë të gjitha të investuara në letra me vlerë të emetuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, ecuria e normës së kthimit të Fondit dhe e çmimit të kuotës ndikohet nga lëvizja e normave të interesit të ankandëve të letrave me vlerë të qeverisë shqiptare.

Ndikimi i përgjithshëm i luhatshmërisë së normës së interesit për vitin 2025 ka qenë pozitiv për Fondin, duke rritur ndjeshëm normën e kthimit të fondit.

Në zbatim të Rregullores së Autoritetit, Shoqëria ka kryer teste të rezistencës për Fondin e Investimeve, ndikimin e skenarëve të ndryshëm në aktivet e Fondit si rezultat i ndryshimit të ndjeshëm të normave të interesit, si dhe ndikimin në vazhdimësinë e Fondit të Investimeve.

Më poshtë paraqitet ecuria e treguesve kryesorë të Fondit të Investimeve gjatë vitit të mbyllur financiar 2025.

#### *Ecuria e asetëve të Fondit dhe kthimi nga investimi*

Fondi i investimeve ka pasur një rritje me 13.56% të aktiveve neto gjatë vitit të fundit, ndërkohë që nga themelimi raporton rritje të aktiveve neto me rreth 44.25%.

Kjo përbën një performancë historike dhe jo një premtim apo garanci për kthimet në të ardhmen. Në periudha afatshkurtra. Çdo investitor mund të ndjekë ecurinë ditore të Fondit dhe Shoqëria publikon periodikisht të dhënat financiare të Fondit.

**2. Bazat e përgatitjes (vazhdim)****2.5 Përdorimi i vlerësimit dhe i gjykimit profesional (vazhdim)***Ecuria e likuiditetit*

Në përputhje dhe me raportimet periodike në Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare, Rezerva e Likuiditetit është mbajtur mbi vlerën më të lartë mes nivelit 10% dhe totalit të tërheqjeve neto për tre-mujor. Pra, niveli i Rezervës ka qenë i mjaftueshëm në çdo moment për të administruar kërkesat për shlyerje sikundër edhe përmbushjen e detyrimeve rregullatore.

**3. Përmbledhje e politikave kontabël**

Politikat kontabël të përmendura më poshtë janë aplikuar në mënyrë konsistente nga Fondi në të gjitha periudhat e prezantuara në këto pasqyra financiare.

**3.1 Mjete monetare dhe ekuivalentë me to**

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

**3.2 Transaksionet në monedhë të huaj**

Transaksionet në monedhë të huaj këmbehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksionit. Aktivet dhe detyrimet monetare në monedhë të huaj në datën e raportimit këmbehen në monedhë funksionale me kursin e këmbimit të asaj date. Fitimi ose humbja nga kurset e këmbimit për zërat monetarë është diferenca midis kosos së amortizuar në monedhë funksionale në fillim të vitit dhe kosos së amortizuar në monedhë të huaj të këmbyerës me kursin e këmbimit në fund të vitit.

Aktivët dhe detyrimet jo-monetare të nominuara në monedhë të huaj të cilat maten me vlerë të drejtë këmbehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit të datës në të cilën është përcaktuar vlera e drejtë. Zërat jo-monetarë në monedhë të huaj të cilat maten me kosto historike këmbehen me kursin e këmbimit në datën e transaksionit.

Kurset e këmbimit zyrtare bankare të zbatuara sipas Bankës së Shqipërisë (Lekë kundrejt njësisë së monedhës së huaj) për monedhat kryesore më 31 dhjetor 2025 ishin si më poshtë:

|     | 31 dhjetor 2025 | 31 dhjetor 2024 |
|-----|-----------------|-----------------|
| EUR | 96.77           | 98.15           |
| USD | 82.46           | 94.26           |

**3.3 Standardet dhe amendimet e reja ose të ndryshuara****3.3.1 Standardet e reja dhe të rishikuara të cilat janë në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janarit 2025**

Disa standarde të kontabilitetit që kanë hyrë në fuqi nga 1 janari 2025 dhe që kanë qenë të miratuara, nuk kanë një ndikim të rëndësishëm në rezultatet financiare ose pozicionin financiar të e Fondit. Për këtë arsye informacioni shpjegues lidhur me këto Standarde nuk është dhënë në këto pasqyra.

### 3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)

#### 3.3 Standardet dhe amendimet e reja ose të ndryshuara (vazhdim)

Standarde, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që janë efektive për herë të parë në vitin 2025 dhe që mund të zbatohen në Shoqëri janë:

- Mungesa e shkëmbimit (Ndryshimet në SNK 21)

Këto ndryshime nuk pritet të kenë një ndikim të rëndësishëm në këto Pasqyra Financiare dhe për këtë arsye nuk është bërë dhënia e informacioneve shpjeguese.

##### 3.3.2 Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe nuk janë miratuar më parë nga Shoqëria

Standarde, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që janë efektive për herë të parë në vitin 2025 dhe që mund të zbatohen nga Fondi janë:

- Ndryshime në Klasifikimin dhe Matjen e Instrumenteve Financiare (Ndryshime në SNRF 9 dhe 7) (në fuqi nga 1 janari 2026)
- Kontratat që i referohen energjisë elektrike të varur nga natyra (Ndryshimet në SNRF 9 dhe SNRF 7) (në fuqi nga 1 janari 2026)
- SNRF 18 "Prezantimi dhe shpalosja në pasqyrat financiare"(në fuqi nga 1 janari 2027)
- SNRF 19 'Filiale pa Përgjegjësi Publike: Dhënia e informacioneve shpjeguese'(në fuqi nga 1 janari 2027)

Këto amendamente nuk pritet të kenë një ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare në periudhën e aplikimit fillestar dhe për këtë arsye informacioni shpjegues nuk është përfshirë.

Menaxhimi parashikon që të gjitha standardet përkatëse do të miratohen për periudhën e parë duke filluar në ose pas datës efektive të shpalljes. Standardet e reja, amendamentet dhe interpretimet që nuk janë miratuar në vitin aktual nuk janë përfshirë në informacionin shpjegues pasi nuk pritet të kenë një ndikim material në pasqyrat financiare të Fondit.

### 3.4 Instrumentat Financiare

#### 3.4.1 Njohja dhe çregjistrimi

Aktivitet dhe detyrimet financiare njihen kur Shoqëria 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.

#### 3.4.2 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).

### 3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)

#### 3.4 Instrumentat Financiare (vazhdim)

##### 3.4.2 Klasifikimi dhe matja fillestare e aktiveve financiare (vazhdim)

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

- Me kosto të amortizuar
- 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 aktivitetit financiar
- karakteristikat e flukseve monetare kontraktuale të aktivitetit financiar.

Të ardhurat dhe shpenzimet që lidhen me aktivet 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.

##### 3.4.3 Matja e mëpasshme e aktiveve financiare

###### i) *Aktivet financiare me kosto të amortizuar*

Aktivet 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 të mbajtura deri në maturim bëjnë pjesë në këtë kategori të instrumenteve financiare.

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

Aktivet 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, aktivet financiare, flukset monetare kontraktuale të cilave nuk janë vetëm pagesa të principalit dhe interesit klasifikohet në kategorinë FVTPL. Të gjitha instrumentet financiare derivative bien në këtë kategori, përveç atyre të përcaktuara dhe efektive si instrumente mbrojtës, për të cilët zbatohen kërkesat e kontabilitetit mbrojtës (shih më poshtë).

### 3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)

#### 3.4 Instrumentat Financiare (vazhdim)

##### 3.4.3 Matja e mëpasshme e aktiveve financiare (vazhdim)

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

Kjo kategori gjithashtu përmban një investimet në kapital. Aktivet 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.

##### 3.4.4 Zhvlerësimi i aktiveve financiare

Kërkesat për zhvlerësim 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)'.

Instrumentet financiare në kuadër të kërkesave të reja përfshinin kreditë dhe aktivet e tjera financiare të borxhit të matura me koston e amortizuar, llogaritë e arkëtueshme, aktivet financiare të matura me vlerë të drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, 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 më prej identifikimit të një ngjarje individuale të humbjes së kredisë mbi bazë individuale. Në vend të kësaj, Fondi 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. Fondi nuk ka identifikuar dhe njohur zhvlerësim për aktivet financiare më 31 dhjetor 2025.

### 3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)

#### 3.4 Instrumentat Financiare (vazhdim)

##### 3.4.4 Zhvlerësimi i aktiveve financiare (vazhdim)

###### *Klasifikimi dhe matja e detyrimeve financiare*

Detyrimet financiare fillimisht maten me vlerën e drejtë dhe, kur është e aplikueshme, përshtaten për kostot e transaksionit, përveç nëse Grupi 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.

##### 3.4.5 Instrumentet financiare derivative dhe kontabiliteti mbrojtës

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 inefiçensë 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 jo financiar 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.

### **3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)**

#### **3.5 Depozita me afat**

Depozitat me afat paraqiten në pasqyrën e pozicionit financiar në shumën e principalit dhe klasifikohen si të tilla ato me maturitet më shumë se tre muaj. Interesi përlogaritet në bazë rritëse dhe interesi i arkëtueshëm pasqyrohet në të arkëtueshme të tjera.

#### **3.6 Llogaritë e arkëtueshme**

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

#### **3.7 Llogaritë e pagueshme**

Llogaritë e pagueshme mbahen me kosto të amortizuara.

#### **3.8 Vlera neto e aktiveve të Fondit**

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

#### **3.9 Detyrime të shitjes së kuotave**

Në momentin e kërkesës për shlyerje kuotash nga investitorët, vlera e kuotave regjistrohet si detyrim financiar dhe mbartet si detyrim i pagueshëm në pasqyrën e pozicionit financiar.

#### **3.10 Të ardhurat nga interesa në letra me vlerë**

Të ardhurat dhe shpenzimet nga interesat e investimeve njihen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave në bazë të metodës së interesit efektiv. Norma e interesit efektiv është norma që 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 përbërëse e normës së interesit efektiv. 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.

#### **3.11 Fitim/ humbjet e realizuara**

Fitim/humbjet e realizuara krijohen në rastin e shitjes së letrave me vlerë me çmim të ndryshëm nga çmimi i blerjes së letrave me vlerë dhe efektet transferohen në pasqyrën e fitim humbjes në momentin kur ndodhin.

### **3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)**

#### **3.12 Fitim/humbjet e parealizuara**

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

#### **3.13 Tarifa e administrimit**

Fondi detyrohet t'i paguajë Shoqërisë së Administrimit një tarifë prej 1% (në bazë vjetore) të Vlerës Neto të Aktiveve. Ky shpenzim përlogaritet në bazë ditore.

#### **3.14 Palë të lidhura**

Konsiderohen palë të lidhura palët që kanë influencë, kontroll, ndikim në vendimet financiare dhe efekt mbi fitimin apo humbjen, pozitën financiare të Fondit. Palë e lidhur me Fondin është konsideruar edhe Banka Depozitare bazuar në kërkesat për raportim të AMF-së.

### **4. Strategjia e investimit**

Shoqëria Administruese i investon asetet kryesisht në tituj borxhi të emtuar ose garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë. Fondi synon të sigurojë përfitueshmërinë nga investimi duke marrë parasysh tregun, shpërndarjen e portofolit, risqet me të cilat përballet gjithashtu dhe kohëzgjatjen mesatare të portofolit të investimit.

Ecuria e Fondit dhe rrjedhimisht vlera e investimit mund të luhaten në varësi të kushteve të tregut. Duke marrë parasysh që ekzistojnë një sërë faktorësh që mund të ndikojnë drejtpërdrejt apo indirekt tek ecuria e Fondit, Shoqëria Administruese gjithnjë do të synojë arritjen e një performance të lartë përfitueshmërie për investitorët, por nuk mund ta garantojë atë.

Gjithashtu, Shoqëria Administruese përpiqet përmes administrimit të përshtatshëm të portofolit të investimeve, të ruajë e mbrojë kapitalin e investitorit. Megjithatë, duke marrë parasysh të gjithë faktorët e riskut të përfshirë në këtë marrëdhënie, kapitali mund të jetë i rrezikuar edhe pse Fondi investon kryesisht në letra me vlerë të Qeverisë Shqiptare të cilat gëzojnë një profil risku më të ulët krahasuar me titujt e tjerë të borxhit të emtuara në Republikën e Shqipërisë.

Në mënyrë që të maksimizohet përfitueshmëria, do të synohet, duke marrë parasysh limitimet rregullative, risqet si dhe likuiditetet, në investime afatmesme – afatgjata kryesisht në letra borxhi të Qeverisë së Republikës së Shqipërisë.

#### 4. Strategjia e investimit (vazhdim)

Në përputhje me objektivat e investimit të parashtruar më lart, Shoqëria Administruese do të synojë të respektojë kufijtë e përcaktuar më poshtë për alokimin e aseteve:

- Nga 10% deri në 20% të aseteve të fondit në ekuivalentë "cash"-i, transaksione të anasjellta të riblerjes dhe depozita bankare me maturitet deri në 12 muaj;
- Deri në 90% të aseteve të fondit në tituj borxhi qeveritarë të emetuar ose garantuar nga Republika e Shqipërisë;
- Deri në 30% të aseteve të fondit në tituj borxhi të emetuara nga organet e Qeverisjes Vendore dhe nga shoqëri tregtare vendase, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë;
- Deri në 10% të aseteve të fondit në fonde investimi me fokus në tituj borxhi të emetuar në monedhën vendase

Letrat e borxhit të emetuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë janë përbërësit kryesorë të portofolit të investimeve dhe peshat e tyre në portofol ndryshojnë sipas kushteve të tregut dhe strategjisë së investimit të fondit. Asetet e fondit investohen deri në 90% në tituj borxhi qeveritarë të emetuar ose garantuar nga Republika e Shqipërisë në përputhje me kushtet e parashikuara në ligjin nr. 56/2020, datë 30.04.2020 "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive".

Diversifikimi i portofolit mund të bëhet përmes:

- investimit në tituj borxhi të emetuar nga organet e Qeverisjes Vendore dhe nga shoqëritë tregtare vendase, me kushtin që të jenë të tregtueshëm në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë.
- investimit në kuotat e fondeve të tjera të investimit, me kushtin që portofolet e këtyre fondeve të jenë kryesisht të përbërë nga instrumenta borxhi të emetuar nga Qeveria Shqiptare në monedhën vendase.

Një pjesë e aseteve të fondit mbahet në "cash" (pjesë e kërkesave rregullative), një pjesë investohet në depozita me afat me maturitet deri në 1 vit si dhe në transaksione të anasjellta të riblerjes, për menaxhim afatshkurtër të likuiditetit dhe për të përmbushur e detyrimet ndaj klientëve brenda afateve të përcaktuara në ligj.

#### Kufiri i investimeve të lejuara

Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike investon, merr dhe jep hua, në përputhje me dispozitat e parashikuara nga aktet rregullative të miratuara nga autoriteti në zbatim të Ligjit nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive".

#### Shperndarja e Aktiveve

Pjesa më e madhe e alokimit të aktiveve i përket depozitave afatshkurtra dhe titujve të emetuar nga Republika e Shqipërisë si në tabelën më poshtë:

| Klasa e aseteve   | Raportet Aktuale |
|---|------------------|
| Bono thesari, obligacione të emetuara nga Qeveria e RSH | 78.58%           |
| Mjete monetare dhe ekuivalentë                          | 21.59%           |
| Tituj borxhi të emetuar nga shoqëri tregtare            | 0.00%            |

**5. Menaxhimi i rrezikut financiar**

Profili i riskut të fondit të investimit "ABI EIA" është i lidhur ngushtë me profilin e riskut të Qeverisë Shqiptare për shkak të natyrës së investimeve, të cilat janë kryesisht të përqendruara në tituj borxhi të emetuar ose garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Konsiderimi i çdo investimi, trajtohet nga Shoqëria Administruese duke marrë në analizë nivelin e të riskut për totalin e aseteve të fondit, në përputhje me parimet e përgjithshme të sigurisë së investimit, përfitueshmërisë, likuiditetit dhe diversifikimit të riskut.

*a) Risku i tregut*

Risku i Tregut është mundësia për një investitor të pësojë humbje si rezultat i luhatjes së vlerës së instrumenteve financiare në portofolin e fondit. Ky fond investon specifikisht në tituj borxhi sipas përcaktimeve të politikës së investimit. Risku i tregut të titujve të borxhit të përcaktuara në politikën e investimit të këtij fondi, i cili emeton dhe shlyen kuota vetëm në monedhën lekë është i lidhur kryesisht me lëvizjet e normave të interesit.

Risk i lidhur ngushtë me atë të tregut është ai i Luhatjes së Normave të Interesit. Nëse normat e interesit të tregut do të pësonin rritje, atëherë vlera e titullit në portofolin e fondit do të binte, dhe anasjelltas nëse normat e interesit do të pësonin ulje atëherë vlera e titullit në portofolin e fondit do të rritej. Si rrjedhojë e luhatjes së normave të interesit investitori do të pësonte humbje të kapitalit gjatë periudhave afatshkurtra.

Njësia matëse e riskut të tregut të lidhur me lëvizjen e normave të interesit është "Kohëzgjatja e modifikuar" apo "Duration" i cili mat ndjeshmërinë e lëvizjes së çmimit të titullit në portofolin e fondit në raport me lëvizjen e normave të interesit. Kohëzgjatja e modifikuar është e lidhur ngushtë me maturitetin e titujve në portofolin e fondit. Sa më i lartë të jetë ky tregues "Kohëzgjatja e modifikuar" aq më i lartë do të jetë edhe ndjeshmëria e fondit ndaj lëvizjes së normave të interesit. Nëse kohëzgjatja e modifikuar mesatare e portofolit do të ishte 5 atëherë për një rritje të normave të interesit me 100 pikë bazë vlera e fondit do të binte me 5%.

*b) Rreziku i kredisë*

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. Përzgjedhja me kujdes e investimeve nuk e eviton mundësinë e humbjes kur emetuesi është në paaftësi paguese apo ka pasur humbje në aktivitetet e tij operacionale. Obligacionet dhe bonot e thesarit 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 të Republikës së Shqipërisë dhe për rrjedhojë është i lidhur ngushtë me aftësitë paguese të Shtetit Shqiptar.

|                                       | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pa vonesa dhe të pazhvlerësuar</b> |                    |                    |
| Bono dhe Obligacion të RSH            | 308,715,247        | 289,452,253        |
| <b>Vlera kontabël</b>                 | <b>308,715,247</b> | <b>289,452,253</b> |

## 5. Menaxhimi i rrezikut financiar (vazhdim)

### c) Ekspozimi ndaj riskut të kursit të këmbimit

Risku i likuiditetit ka të bëjë me mungesën e likuiditetit të tregut të instrumenteve financiare në portofolin e fondit. Si rrjedhojë, Shoqëria Administruese do të haste vështirësi në lidhje me përmbushjen e detyrimeve të saj për shlyerje të kuotave, për shkak të mungesës së një tregu aktiv për të shitur këto tituj borxhi. Në përgjithësi titujt e shoqërive tregtare kanë një risk më të lartë likuiditeti se titujt e Qeverisë.

Shoqëria Administruese do të respektojë në çdo kohë kërkesat e AMF në lidhje me mbajtjen e një niveli të mjaftueshëm të aktiveve likuide me cilësi të lartë (ALCL) që nënkupton:

- 10% të aseteve neto të fondit; ose
- Vlera bruto e flukseve dalëse kumulative të tre muajve të fundit deri në datën e llogaritjes, e
- cila duhet të jetë e përditësuar (flukset hyrëse nuk zbriten për qëllimet e llogaritjes së flukseve dalëse).

Sa më sipër në përputhje të Ligjit 56/2020 "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive" si dhe të rregulloreve mbështetëse në zbatim të tij.

### d) Rreziku Operacional

Risku operacional është risku i humbjes nga procedura të brendshme të papërshtatshme dhe nga mosfunksionimi në lidhje me sistemet dhe stafin e shoqërisë administruese ose palës së lidhur e cila kryen disa funksione të deleguara për shoqërinë administruese, ose që rezultojnë nga ngjarje të jashtme dhe që përfshijnë risqe ligjore, risqe dokumentacioni dhe risqe që rezultojnë nga procedurat e tregtimit shlyerjes dhe vlerësimit, të cilat zbatohen nga fondit.

### e) Rreziku Ligjor

Rreziku ligjor përbën rrezikun e humbjeve që lindin për shkak të çështjeve ligjore të shkaktuara nga paaftësia e shoqërisë administruese për të zbatuar kontratat ligjore, licencat dhe/ose të drejtat e pronësisë.

### f) Rreziku Politik

Rreziku politik asociohet me ndryshimin në ambientin politik i cili mund të ketë impakt negativ në të gjithë bizneset e vendit. Njëkohësisht vlerësimet 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 të cilat ndikojnë në çmimin e aseteve të Fondit.

### g) Rreziku i Agjencisë

Klasifikon riskun i cili rrjedh nga ushtrimi i Autoritetit të shoqërisë për përfitim personal të drejtuesve të saj në vend të investitorëve dhe aksionarëve. Për shembull, administratorët mund të vendosin t'u paguajnë vetes paga më të larta duke ngarkuar kështu shpenzimet e përgjithshme e për rrjedhojë uljen e përfitimeve të aksionarëve dhe të investitorëve.

## 5. Menaxhimi i rrezikut financiar (vazhdim)

### h) Rreziku i Reputacionit

Risku reputacional është risku i dëmtimit të besueshmërisë së shoqërisë në tregun në të cilin kryen veprimtarinë e saj, duke përfshirë impaktin e ngjarjeve specifike të cilat mund të përkeqësojnë apo ndikojnë negativisht perceptimin e publikut për shoqërinë.

### i) Rreziku rregullator

Ka të bëjë me ekspozimin e fondit ndaj ndryshimeve të mundshme në kuadrin ligjor-rregullativ, tatimor etj. Masa shtrënguese shtesë të cilat mund të aplikohen si rezultat i ndryshimeve rregullative apo fiskale mund të kenë impakt negativ në vlerën e asetëve të fondit.

### j) 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.

### k) Rreziku i vlerësimit të asetëve

Është i lidhur ngushtë me tregje financiare të ngjashme me tregun shqiptar, të cilat nuk mund të përkufizohen si jo-likuide, por që kanë një modelim të vlerësimit të çmimeve. Detyrimi i përbushjes së kërkesave të klientëve që mund të vijnë si rezultat i situatave të jashtëzakonshme apo krizash financiare mund të çojnë shoqërinë administruese të likuidojë menjëherë asete nga portofoli çmimi i të cilave mund të jetë i ndryshëm nga vlerësimi që ka përdorur shoqëria për të përcaktuar vlerën neto të asetëve (nga metodologjia "mark to model"). Për këtë arsye, kryhen sistematikisht prova rezistence dhe kontigjence të cilat projektojnë likuidime me marzhe të larta të asetëve në portofol duke bërë të mundur parashikime humbjesh të mundshme të cilat sjellin impakt të drejtpërdrejtë në ecurinë e asetëve dhe të kthimeve të fondit.

### l) Rreziku i personelit kyç

Në ecurinë e fondit, kontribut të konsiderueshëm ka aftësia intelektuale dhe profesionale e personave apo funksioneve përgjegjës dhe personelit kyç, përfshirë veprimet dhe vendimmarrjet e përshtatshme të Këshillit të Administrimit ose menaxherëve të fondit. Gjatë jetës së fondit, përbërja e personelit të shoqërisë apo organigramës së saj mund të ndryshojë me pasojë performancë më të ulët të realizimit të detyrave. Kjo performancë profesionale më e ulët mund të impaktojë në vendimmarrje më pak efikente në investime e si rrjedhim në një përfitueshmëri më të ulët për investitorët

### m) Rreziku i pezullimit të shlyerjes së kuotave

Në parim, investitori mund të kërkojë në çdo moment shlyerjen e kuotave të Fondit. Megjithatë, Shoqëria Administruese apo AMF mund të pezullojë përkohësisht shlyerjen e kuotave, në rastet e parashikuara në Ligj.

Ky pezullim mund të kërkojë nëse ka arsye për të besuar se kjo është e nevojshme në interes të mbrojtjes së publikut ose të mbajtësve të kuotave ose në rastet e forcës madhore.

**5. Menaxhimi i rrezikut financiar (vazhdim)**

*n) Rreziku i depozitarit*

Funksioni i Depozitarit kryhet nga një shoqëri e pavarur nga Shoqëria Administruese "ABI Invest", e licencuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare për shërbimet e Depozitarit në bazë të kuadrit ligjor në fuqi. Në rast se kjo shoqëri nuk arrin të përmbushë detyrimet e saj ligjore, disa aktivitete të fondit mund të impaktohen. Për shembull, shpallja e çmimit të kuotës së fondit mund të vonohet pasi Depozitari mund të ketë vonesa në procesin ditor të përlogaritjes së çmimit. Çmimi i kuotës së fondit duhet të konfirmohet çdo ditë nga Depozitari i fondit përpara se të shpallet publikisht në "website/faqen e internetit" të Shoqërisë Administruese.



## 6. Paraqitja me vlerë të drejtë

Vlera e drejtë është çmimi që do të merret për të shitur një aktiv ose të paguhet për të transferuar një detyrim në një transaksion të rregullt midis pjesëmarrësve të tregut në datën e matjes.

Kur është e mundur, Fondi mat vlerën e drejtë të një instrumenti duke përdorur çmimet e kuotuar në një treg aktiv për atë instrument. Tregu konsiderohet si aktiv nëse çmimet e kuotuar janë të disponueshme në mënyrë të gatshme dhe të rregullt dhe përfaqësojnë transaksione aktuale dhe rregullisht të ndodhura në treg në bazë të gjërësisë së krahut.

Nëse një treg për një instrument financiar nuk është aktiv, Fondi përcakton vlerën e drejtë duke përdorur një teknikë vlerësimi. Teknikat e vlerësimit përfshijnë përdorimin e transaksioneve të kohëve të fundit në mes të palëve të ndryshme në mënyrë të vullnetshme, referencën ndaj vlerës së drejtë të instrumenteve të tjerë që janë në thelb të njëjtë, analizat e skontuara të flukseve monetare dhe modelet e çmimeve.

*Mjete monetare dhe ekuivalentë* – Mjetet monetare në bankë janë afatshkurtra dhe me interesa të luhatshëm, vlera e tyre e drejtë konsiderohet e përafërt me vlerën kontabël.

*Letrat me vlerë* – Investimet në letra me vlerë përfshijnë investime në bono thesari dhe obligacione qeveritare.

Metoda e njohjes së vlerës së drejtë e përdorur nga fondi është metoda e "mark to model" duke përdorur interesin e interpeluar të ankandeve të fundit të emetimeve qeveritare. Të dhënat e përdorura për llogaritjen e vlerës së drejtë janë niveli 2.

|                                      | Niveli të dhënave | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Mjete monetare dhe ekuivalentë me to | 3                 | 78,718,745         | 49,604,933         |
| Investime në letra me vlerë          | 2                 | 313,282,099        | 289,452,253        |
| <b>Totali i aktivit</b>              |                   | <b>392,000,844</b> | <b>339,057,186</b> |

## 7. Mjete monetare dhe ekuivalentë me to

Mjetet monetare dhe ekuivalentë me to janë të përbëra si më poshtë:

|                          | 31 dhjetor 2025   | 31 dhjetor 2024   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Llogari në banka në Lek  | 2,708,272         | 6,601,675         |
| Depozita afatshkurtra    | 76,000,000        | 43,000,000        |
| Interesa të përlogaritur | 10,473            | 3,258             |
| <b>Total</b>             | <b>78,718,745</b> | <b>49,604,933</b> |

Depozitat afatshkurtra konsistojnë në depozita të vendosura pranë bankave respektivisht:

|              | 31 dhjetor 2025   | 31 dhjetor 2024   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| ABI Bank     | 38,000,000        | 43,000,000        |
| Credins Bank | 38,000,000        | -                 |
| <b>Total</b> | <b>76,000,000</b> | <b>43,000,000</b> |

Fondi i Investimit "ABI EIA"

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare të mbyllura më 31 dhjetor 2025

(Të gjitha shumat janë shprehur në Lek, përveçse kur përcaktohet ndryshe)

8. Investime në letra me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes

Investimet në letra me vlerë përfaqësojnë aktive financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit dhe humbjes në bono thesari dhe obligacione qeveritare përgjatë 2025 dhe 2024:

|                        | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Obligacione qeveritare | 239,635,719        | 289,452,253        |
| Bono thesari           | 73,646,381         | -                  |
| <b>Totali</b>          | <b>313,282,099</b> | <b>289,452,253</b> |

Paraqitja e vlerës së drejtë të këtyre letrave me vlerë është si më poshtë:

|                        | 31 dhjetor 2025    |                         |                                   |                    |
|------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                        | Vlera e blerjes    | Interesi i përlogaritur | Fitim/(humbje) nga vlera e drejte | Vlera e drejtë     |
| Obligacione qeveritare | 237,787,435        | 4,566,853               | (13,584)                          | 239,635,719        |
| Bono thesari           | 70,000,000         | -                       | 941,396                           | 69,079,528         |
| <b>Totali</b>          | <b>307,787,435</b> | <b>4,566,853</b>        | <b>927,812</b>                    | <b>308,715,247</b> |

|                        | 31 dhjetor 2024    |                         |                                   |                    |
|------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                        | Vlera e blerjes    | Interesi i përlogaritur | Fitim/(humbje) nga vlera e drejte | Vlera e drejtë     |
| Obligacione qeveritare | 274,981,082        | 6,042,719               | 14,471,171                        | 289,452,253        |
| Bono thesari           | -                  | -                       | -                                 | -                  |
| <b>Totali</b>          | <b>274,981,082</b> | <b>6,042,719</b>        | <b>14,471,171</b>                 | <b>289,452,253</b> |

9. Detyrimi ndaj shoqërisë administruese

Detyrimi ndaj Shoqërisë Administruese prej 331,342 lekë (2024: 291,782 lekë) paraqet tarifën e administrimit të përlogaritur në bazë të Vlerës Neto të Aktiveve të Fondit, e cila ishte e papaguar në fund të vitit.

10. Detyrime të tjera

|                            | Viti mbyllur më 31 dhjetor 2025 | Viti mbyllur më 31 dhjetor 2024 |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Detyrime tarife auditit    | 234,840                         | 178,331                         |
| Detyrime tarife depozitari | 50,694                          | 44,641                          |
| Tarife agjenti             | 16,601                          | 14,618                          |
| Detyrime te tjera          | 152,725                         | 79,942                          |
| <b>Totali i detyrimeve</b> | <b>454,860</b>                  | <b>317,532</b>                  |

11. Fitime / (Humbje) të përealizuara nga maturimi i investimeve dhe të tjera

|   | Viti mbyllur më 31 dhjetor 2025 | Viti mbyllur më 31 dhjetor 2024 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Fitime/(humbje) (neto) të përealizuara nga obligacionet | (13,584)                        | 14,471,171                      |
| Fitime (neto) të përealizuara nga bono thesari          | 941,396                         | -                               |
| <b>Totali</b>   | <b>927,812</b>                  | <b>14,471,171</b>               |

Fondi i Investimit "ABI EIA"

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare të mbyllura më 31 dhjetor 2025

(Të gjitha shumat janë shprehur në Lek, përveçse kur përcaktohet ndryshe)

**12. Fitim / (Humbje) të realizuara nga shitja e investimeve dhe të tjera**

|  | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2025 | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2024 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Fitime (neto) të realizuara nga obligacionet | 7,505,847                          | 108,193                            |
| Fitime (neto) të realizuara nga bono thesari | -                                  | 787,531                            |
| <b>Totali</b>                                | <b>7,505,847</b>                   | <b>895,724</b>                     |

**13. Të ardhura nga interesa të investimeve**

|   | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2025 | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2024 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Të ardhura interesi nga obligacionet qeveritare | 14,324,531                         | 13,206,053                         |
| Të ardhura interesi nga depozita afatshkurtra   | 1,953,516                          | 2,195,623                          |
| Të ardhura të tjera                             | 8,994                              | 8,403                              |
| <b>Totali</b>                                   | <b>16,287,040</b>                  | <b>15,410,079</b>                  |

**14. Të ardhura të tjera**

|                     | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2025 | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2024 |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Të ardhura të tjera | 6,188                              | 33,210                             |
| <b>Totali</b>       | <b>6,188</b>                       | <b>33,210</b>                      |

**15. Tarifa për shoqërinë administruese**

Tarifa për shoqërinë administruese përfaqëson vlerën prej 3,799,890 lekë (2024: 3,364,295 lekë) që Fondi detyrohet t'i paguajë Shoqërisë sipas një tarife prej 1% (në bazë vjetore) të Vlerës Neto të Aktiveve. Ky shpenzim përllogaritet në bazë ditore.

**16. Tarifa për depozitarin**

|                                     | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2025 | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2024 |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Tarifë depozitari                   | 581,367                            | 514,723                            |
| Tarifë transaksioni për depozitarin | 36,287                             | 67,834                             |
| <b>Totali</b>                       | <b>617,654</b>                     | <b>582,557</b>                     |

**17. Shpenzime të tjera**

|                    | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2025 | Viti mbyllur më<br>31 dhjetor 2024 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Tarifë auditi      | 234,840                            | 178,330                            |
| Tarifa agjenti     | 190,737                            | 169,343                            |
| Shpenzime të tjera | 109,954                            | 119,015                            |
| <b>Totali</b>      | <b>535,530</b>                     | <b>466,688</b>                     |

**18. Balancat me palë të lidhura**

Palët konsiderohen të lidhura kur njëra ka aftësinë të kontrollojë apo të ushtrojë një influencë të konsiderueshme mbi palën tjetër në marrjen e vendimeve financiare dhe operacionale, apo palët janë nën kontroll të përbashkët me Fondin.

Balancat në fund të vitit 2025 dhe 2024 me palët e lidhura paraqiten si më poshtë:

|              | 31 Dhjetor 2025   |                  | 31 Dhjetor 2024   |                  |
|--------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|              | Aktive            | Detyrime         | Aktive            | Detyrime         |
| Credins Bank | 40,708,272        | 50,694           | 6,601,675         | 44,641           |
| ABI Bank     | 38,000,000        | 331,342          | 43,000,000        | -                |
|              | <b>Të ardhura</b> | <b>Shpenzime</b> | <b>Të ardhura</b> | <b>Shpenzime</b> |
| Credins Bank | -                 | 617,654          | -                 | 582,557          |
| ABI Bank     | -                 | 3,799,890        | -                 | 3,364,295        |

**19. Ngjarje pas datës së raportimit**

Drejtimi i Shoqërisë nuk është në dijeni të ndonjë ngjarje pas datës së raportimit që do të kërkonte korrigjime apo shënime sqaruese në pasqyrat financiare.

## SKEDULE SUPLEMENTARE

## a. Pasqyra e Treguesve të Veçantë

|  | Për periudhën<br>1 Janar<br>deri 31 dhjetor 2025 | Për periudhën<br>1 Janar<br>deri 31 dhjetor 2024 |
|--|--|--|
| Vlera e aktiveve neto  | 391,214,650                                      | 344,490,591                                      |
| Numri i kuotave të Fondit  | 323,536  | 300,797  |
| <b>Vlera neto e aktiveve për kuotë</b>   | <b>1,209.1844</b>                                | <b>1,145.2600</b>                                |
| Numri i kuotave të Fondit në fillim të periudhës                                       | 300,797  | 311,005  |
| Numri i kuotave të Fondit të emetuara  | 26,362.92  | 7,784  |
| Numri i kuotave të Fondit të shlyera   | 3,623.80   | 17,991   |
| Numri i kuotave të Fondit në fund të periudhës   | 323,535.9661                                     | 300,796.8485                                     |
| Raporti ndërmjet kostos dhe aktiveve neto mesatare                                     | 1.3  | 1.32   |
| Raporti ndërmjet të ardhurave neto dhe aktiveve neto mesatare/Fitim i paguar për kuote | 5.2  | 7.87   |
| Raporti i kthimit të aktiveve të fondit  | 5.58   | 8.15   |
| Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve për kuotë                                     | 1,144.85   | 1,059.02   |
| Vlera më e lartë e vlerës neto të aseteve për kuotë                                    | 1,209.20   | 1,145.27   |
| Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve   | 391,219,212.28                                   | 328,516,479.40                                   |
| Vlera më e lartë e vlerës neto të aseteve  | 344,366,792.06                                   | 345,809,087.36                                   |

## SKEDULE SUPLEMENTARE (VAZHDIM)

## b. Pasqyra e strukturës së investimeve

| Përshkrimi                     | Shënime | Vlera nominale     | Çmimi i blerjes    | Vlera kontabël     | 31 Dhjetor 2025      |
|--------------------------------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                |         |                    |                    |                    | % Aktiveve të Fondit |
| Obligacione qeveritare         | 8       | 237,787,435        | 239,649,303        | 239,635,719        | 62%                  |
| Bono thesari                   | 8       | 70,000,000         | 68,138,132         | 69,079,528         | 18%                  |
| Mjete monetare dhe ekuivalentë | 7       |                    | 76,010,536         |                    | 20%                  |
| <b>TOTALI</b>                  |         | <b>307,787,435</b> | <b>383,797,971</b> | <b>308,715,247</b> | <b>100%</b>          |

| Përshkrimi                     | Shënime | Vlera nominale     | Çmimi i blerjes    | Vlera kontabël     | 31 Dhjetor 2024      |
|--------------------------------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                |         |                    |                    |                    | % Aktiveve të Fondit |
| Obligacione qeveritare         | 8       | 271,100,000        | 274,981,082        | 289,452,253        | 84%                  |
| Bono thesari                   | 8       | -                  | -                  | -                  | -                    |
| Mjete monetare dhe ekuivalentë | 7       | -                  | 55,647,652         | -                  | 16%                  |
| <b>TOTALI</b>                  |         | <b>271,100,000</b> | <b>330,628,734</b> | <b>289,452,253</b> | <b>100%</b>          |

**SKEDULE SUPLEMENTARE (VAZHDIM)****c. Pasqyra e fitimeve/(humbjeve) të realizuara të fondit**

|                                      | 31 Dhjetor 2025             |                               |                    |                                 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Letra me vlerë                       | Shuma apo<br>Vlera Nominale | Vlera<br>kontabël/e<br>drejte | Çmimi i shitjes    | Fitimi/ (Humbja<br>e realizuar) |
| Obligacione të Qeverisë              | 90,000,000                  | 99,043,157                    | 106,549,003        | 7,505,847                       |
| Bono të thesarit                     | -                           | -                             | -                  | -                               |
| <b>Totali i fitimit të realizuar</b> | <b>90,000,000</b>           | <b>99,043,157</b>             | <b>106,549,003</b> | <b>7,505,847</b>                |

|                                      | 31 Dhjetor 2024             |                               |                    |                                 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Letra me vlerë                       | Shuma apo<br>Vlera Nominale | Vlera<br>kontabël/e<br>drejte | Çmimi i shitjes    | Fitimi/ (Humbja<br>e realizuar) |
| Obligacione të Qeverisë              | 75,400,000                  | 75,999,448                    | 76,107,641         | 108,193                         |
| Bono të thesarit                     | 40,000,000                  | 38,671,312                    | 39,458,843         | 787,531                         |
| <b>Totali i fitimit të realizuar</b> | <b>115,400,000</b>          | <b>114,670,760</b>            | <b>115,566,484</b> | <b>895,724</b>                  |

## SKEDULE SUPLEMENTARE (VAZHDIM)

## d. Pasqyra e fitimeve të perealizuara të fondit për periudhën deri më 31 dhjetor 2025 dhe 2024

| Instrumentet financiare (*)   | Vlera e blerjes    | Vlera kontabël/ e drejtë | 31 Dhjetor 2025   |
|---|--------------------|--------------------------|---|
|   |                    |                          | Fitimi i perealizuar nga ndryshimi i çmimit, i njohur drejtpërsëdrejti përmes fitimit/(humbjes) |
| Obligacione të Qeverisë treg primar   | 204,829,480        | 204,178,157              | (651,323)   |
| Obligacione të Qeverisë treg sekondar   | 34,819,823         | 35,457,562               | 637,739   |
| <b>Obligacione të Qeverisë total</b>  | <b>239,649,303</b> | <b>239,635,719</b>       | <b>(13,584)</b>   |
| Bono të thesarit treg primar  | 68,138,132         | 69,079,528               | 941,396   |
| Bono të thesarit treg sekondar  | -                  | -                        | -   |
| <b>Bono të thesarit total</b>   | <b>68,138,132</b>  | <b>69,079,528</b>        | <b>941,396</b>  |
| <b>Total Bono dhe Obligacione</b>   | <b>307,787,435</b> | <b>308,715,247</b>       | <b>927,812</b>  |
| <b>Totali Fitimit të perealizuar nga aktive financiare me vlerë të drejtë</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>927,812</b>  |

| Instrumentet financiare (*)   | Vlera e blerjes    | Vlera kontabël/ e drejtë | 31 Dhjetor 2024   |
|---|--------------------|--------------------------|---|
|   |                    |                          | Fitimi i perealizuar nga ndryshimi i çmimit, i njohur drejtpërsëdrejti përmes fitimit/(humbjes) |
| Obligacione të Qeverisë treg primar   | 189,597,301        | 200,761,241              | 11,163,940  |
| Obligacione të Qeverisë treg sekondar   | 85,383,781         | 88,691,012               | 3,307,231   |
| <b>Obligacione të Qeverisë total</b>  | <b>274,981,082</b> | <b>289,452,253</b>       | <b>14,471,171</b>   |
| Bono të thesarit treg primar  | -                  | -                        | -   |
| Bono të thesarit treg sekondar  | -                  | -                        | -   |
| <b>Bono të thesarit total</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>-</b>  |
| <b>Total Bono dhe Obligacione</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>-</b>  |
| <b>Totali Fitimit të perealizuar nga aktive financiare me vlerë të drejtë</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>14,471,171</b>   |

\* Investimet e Fondit janë investime në bono thesari edhe obligacione të Qeverisë Shqiptare të klasifikuara në kategorinë e Aktiveve Financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes.

## SKEDULE SUPLEMENTARE (VAZHDIM)

## e. Pasqyra e pozicionit të palëve të lidhura më 31 dhjetor 2025 dhe më 31 dhjetor 2024

| Emri i palës së lidhur         | Aktive     | Detyrime | Të ardhura | 31 Dhjetor 2025 |  |
|--------------------------------|------------|----------|------------|-----------------|--|
|                                |            |          |            | Shpenzime       |  |
| Shoqëria e administrimit       | 38,005,237 | 331,342  | -          | 3,799,890       |  |
| Banka Depozitare               | 40,713,508 | 50,694   | -          | 617,654         |  |
| Ekspert kontabël               | -          | 234,840  | -          | 234,840         |  |
| Institucion krediti/investitor | -          | -        | -          | -               |  |

| Emri i palës së lidhur         | Aktive     | Detyrime | Të ardhura | 31 Dhjetor 2024 |  |
|--------------------------------|------------|----------|------------|-----------------|--|
|                                |            |          |            | Shpenzime       |  |
| Shoqëria e administrimit       | -          | 291,782  | -          | 3,364,295       |  |
| Banka Depozitare               | 49,604,933 | 44,641   | -          | -               |  |
| Ekspert kontabël               | -          | 178,331  | -          | -               |  |
| Institucion krediti/investitor | 43,000,000 | -        | -          | -               |  |

## SKEDULE SUPLEMENTARE (VAZHDIM)

## f. Pasqyra e transaksioneve me palë të lidhura për periudhën deri më 31 dhjetor 2025 dhe 31 dhjetor 2024

| Emri i palës së lidhur         | Përshkrimi i transaksionit | Vlera nominale | Kosto e blerjes | Vlera e transaksionit | 31 Dhjetor 2025<br>Fitimi (humbja) e realizuar |
|--------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|--|
| Shoqëria e administrimit Banka | Detyrime tarife            | -              | -               | -                     | -  |
| Depozitare Banka               | Komisione                  | -              | -               | -                     | -  |
| Depozitare Banka               | Tarife                     | -              | -               | -                     | -  |
| Depozitare Banka               | Shitje obligacioni         | -              | -               | -                     | -  |
| Depozitare                     | Vendosje depozite          | -              | -               | -                     | -  |
| Institucion krediti            | Shitje letra me vlerë      | 30,000,000     | 36,952,510      | 37,120,452            | 167,942  |
| Institucion krediti            | Blerje letra me vlerë      | -              | -               | -                     | -  |
| Institucion krediti            | Vendosje depozite          | -              | -               | -                     | -  |

| Emri i palës së lidhur         | Përshkrimi i transaksionit | Vlera nominale | Kosto e blerjes | Vlera e transaksionit | 31 Dhjetor 2024<br>Fitimi (humbja) e realizuar |
|--------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|--|
| Shoqëria e administrimit Banka | Detyrime tarife            | -              | -               | -                     | -  |
| Depozitare Banka               | Komisione                  | -              | -               | -                     | -  |
| Depozitare Banka               | Tarife                     | -              | -               | -                     | -  |
| Depozitare Banka               | Shitje obligacioni         | -              | -               | -                     | -  |
| Depozitare                     | Vendosje depozite          | -              | -               | -                     | -  |
| Institucion krediti            | Shitje letra me vlerë      | 72,000,000     | 74,168,484      | 74,290,844            | 122,360  |
| Institucion krediti            | Blerje letra me vlerë      | -              | -               | -                     | -  |
| Institucion krediti            | Vendosje depozite          | -              | -               | -                     | -  |

## SKEDULE SUPLEMENTARE (VAZHDIM)

## g. Pasqyra e strukturës së detyrimeve financiare për periudhën deri më 31 dhjetor 2025 dhe 31 dhjetor 2024

| Pozicioni                                    | Kosto në vendosje | Vlera në datën e raportimit | 31 Dhjetor 2025                            |   |
|--|-------------------|-----------------------------|--|---|
|  |                   |                             | Përqindja në asetet neto të sipërmarrjes % | Përqindja në detyrimet e sipërmarrjes % |
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese        |                   | 331,342                     | 0.08%                                      | 52%                                     |
| Detyrime nga investimi blerje letra me vlerë |                   | -                           | -  | -                                       |
| Detyrim ndaj kuota mbajtësve                 |                   | -                           | -  | --                                      |
| Detyrim ndaj ekspertit                       |                   | 234,840                     | 0.06%                                      | 37%                                     |
| Detyrim ndaj depozitarit                     |                   | 50,694                      | 0.01%                                      | 8%                                      |
| Detyrim ndaj AMF                             |                   | 16,601                      | 0.00%                                      | 3%                                      |
| Detyrime të tjera                            |                   | -                           | -  |   |
| <b>TOTALI</b>                                |                   | <b>633,477</b>              | <b>0.16%</b>                               | <b>100%</b>                             |

| Pozicioni                                    | Kosto në vendosje | Vlera në datën e raportimit | 31 Dhjetor 2024                            |   |
|--|-------------------|-----------------------------|--|---|
|  |                   |                             | Përqindja në asetet neto të sipërmarrjes % | Përqindja në detyrimet e sipërmarrjes % |
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese        | -                 | 291,782                     | 0.08%                                      | 55%                                     |
| Detyrime nga investimi blerje letra me vlerë | -                 | -                           | -  | -                                       |
| Detyrim ndaj kuota mbajtësve                 | -                 | -                           | -  | -                                       |
| Detyrim ndaj ekspertit                       | -                 | 178,331                     | 0.05%                                      | 34%                                     |
| Detyrim ndaj depozitarit                     | -                 | 44,641                      | 0.01%                                      | 8%                                      |
| Detyrim ndaj AMF                             | -                 | 14,618                      | 0.01%                                      | 3%                                      |
| Detyrime të tjera                            | -                 | -                           |  |   |
| <b>TOTALI</b>                                | <b>-</b>          | <b>529,372</b>              | <b>0.15%</b>                               | <b>100%</b>                             |