Raport Muaji Shtator 2026

Informacion bazë

Administrimi i Fondit	**Raiffeisen Invest sh.a**
Monedha	**LEK**
Datë Lancimi	**20 Gusht 2018**
Datë e mbarimit te Ofertes Fillestare	**03 Shtator 2018**
Vlera fillestare e kuotës	**1,000**
Shuma fillestare minimale	**30,000**
Shuma minimale pasuese	**10,000**

Komisione dhe Tarifa

Tarifë në hyrje	**0%**
Tarifë në dalje	**1% (cdo shlyerje para 2 viteve)**
Tarifë Administrimi në vit	**Deri ne 1.15% e vleres neto te aseteve**
Tarifa te tjera te vazhdueshme	**Referojuni prospektit te fondit**
Komisione/tarifa e vazhdueshme	**1.27% per vitin 2025**
Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta	**Referojuni informacionit ne deget e RBAL**

Objektivi i investimit dhe profili i investitorit

Objektivi i Fondit është të maksimizoje kthimin total afatmesëm, duke synuar të ruajë kapitalin e investitorit dhe të sigurojë likuiditet të mjaftueshëm.
Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në instrumente borxhi të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.
Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon investime afatgjata dhe për këtë arsye, fondi investon të paktën 50 – 80% të aseteve ne obligacione afatgjatë te Qeverisë shqiptare.

Shifra e tarifas së vazhdueshme 1.27% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2025. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund te kalojë maksimumin prej 1.4% ne vit te vlerës neto të aseteve te fondit.

Kostot e transaksioneve janë sipas kushteve të punës të palëvendërmjetësuese dhe nuk përfshihen në llogaritjen e komisioneve dhe tarifave të vazhdueshme, por ato i ngarkohen Fondit.

Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët
Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë
Përfitimet tipike më të larta

1	2	**3**	4	5	6	7

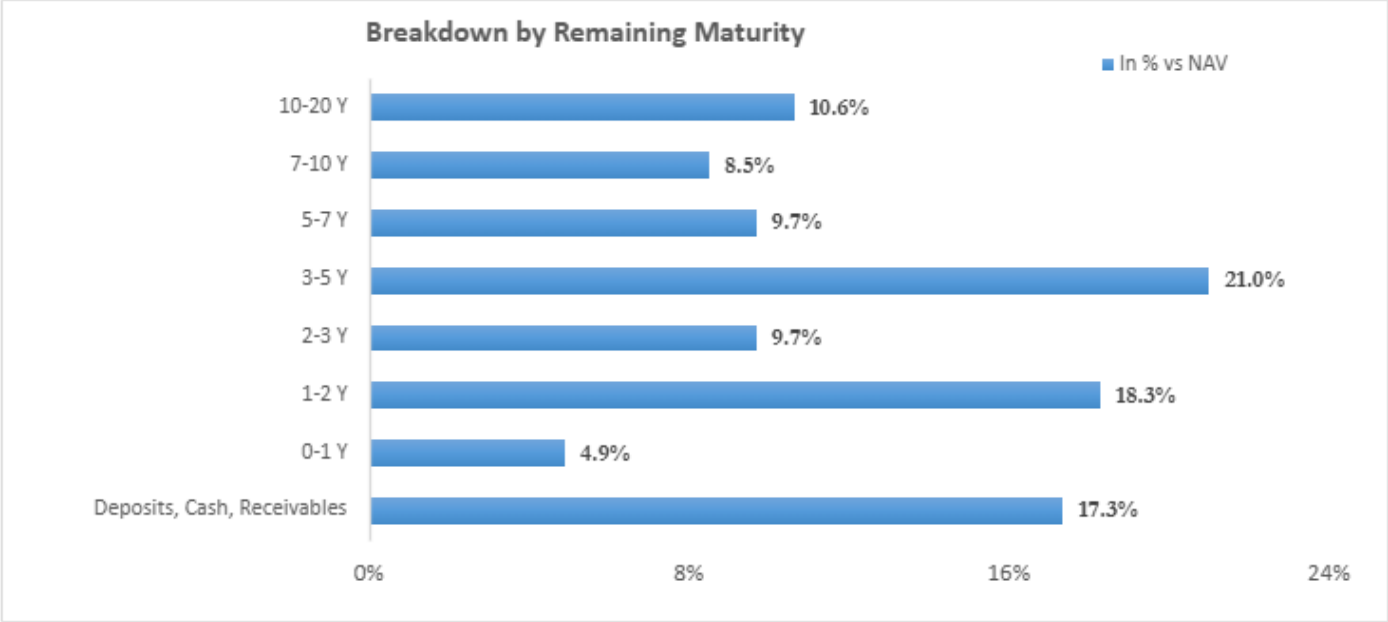
Profili i parashikuar i Riskut dhe Përfitimit të fondit Raiffeisen Vizion i përket kategorisë së tretë. Ky nivel i treguesit është rezultat i aplikimit të politikës së investimit të fondit me të dhënat historike të normave të interesit për 5 vitet e fundit. Treguesi i riskut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel risku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa risk. Ky tregues ka për qëllim tju informoje mbi luhatshmërinë e çmimit të kuotës së fondit bazuar në historikun e performancës se fondit. Të dhënat historike të përdorura për llogaritjen e treguesit nuk mund të përbëjnë një siguri të plotë për profilin e riskut në të ardhmen.

Të dhëna për Fondin në 30.09.2026

Vlera Neto e Aseteve	**11,271,650,721**
Numri i investitoreve	**4,379**
Cmimi i Kuotes	**1,321.5736**
***Kthimi vjetor neto nga investimi (30.09.2025 – 30.09.2026)**	**1.86%**

*Tarifa e administrimit dhe tarifat e tjera te vazhdueshme zbriten përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

Struktura e portofolit te investimeve ne 30 Shtator 2026



Ne kuader te politikes se investimit te fondit Vizion, investimet kryhen kryesisht ne obligacione thesari, te emetuara ose garantuara nga Qeveria shqiptare, permes pjesemarrjes ne ankandet e tregut primar dhe transaksioneve ne tregun sekondar.
Politika e investimit parashikon qe te pakten 50 – 80% e aseteve te fondit te investohen ne obligacione afatgjate te Qeverise se Republikes se Shqiperise. Fondi mban nje pjese te aseteve ne depozita afatshkurtra per te plotesuar ne çdo kohe nevojat per likuiditet te investitoreve. Vlera neto e aseteve te fondit eshte ne nivelin e LEK 11.3 miliarde ne date 30 Shtator 2026.

Instrumenti	Ne % te Aseteve te Fondit
Obligacione Thesari	82.0%
Bono Thesari	0.9%
Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme	17.2%

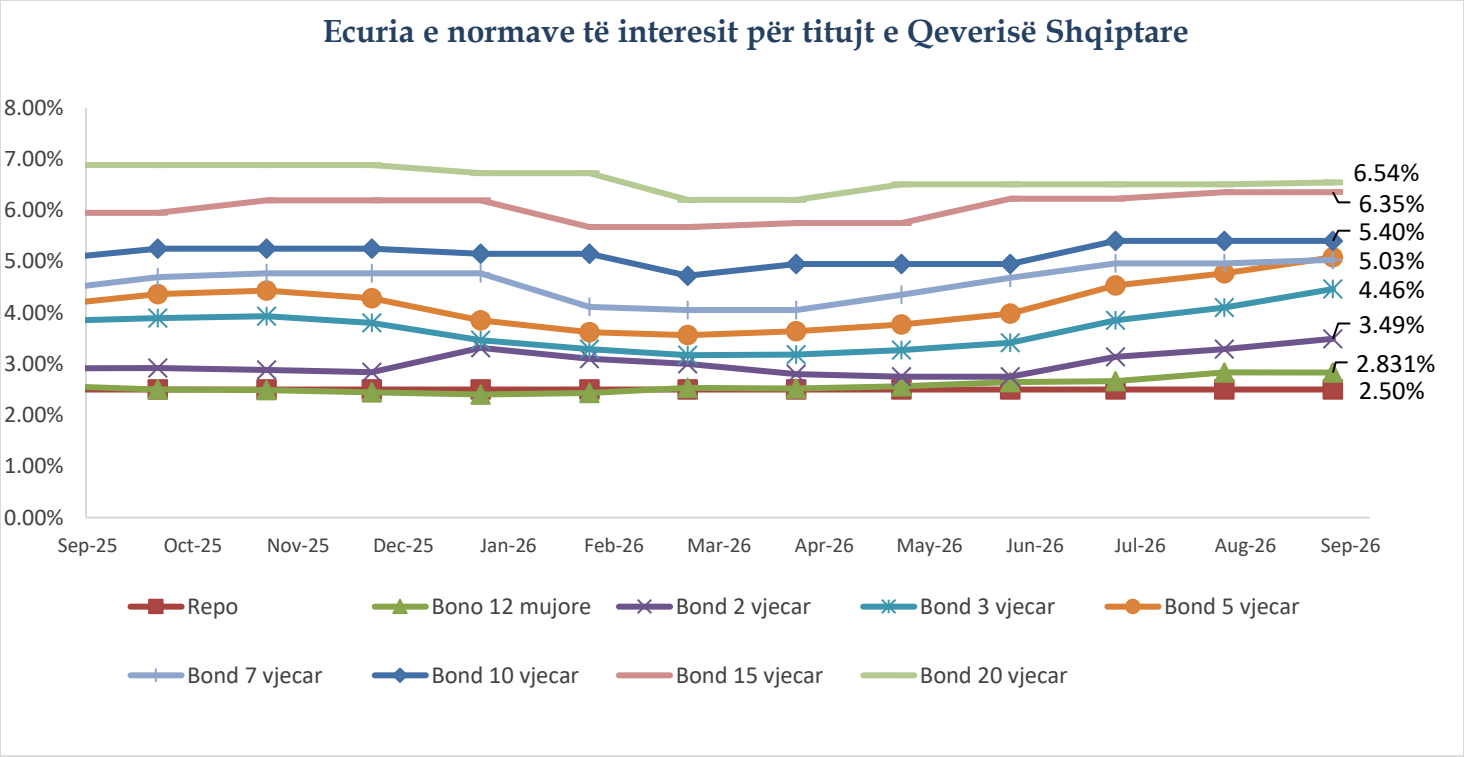
Bonot e thesarit 12 mujore emetohen dy here ne muaj; Obligacionet 2 vjeçare nje here ne muaj; 10 dhe 15 vjeçare jane me te rralla, afersisht nje here ne tre muaj. Qeveria organizon ankande te obligacioneve referencë 5 dhe 3-vjeçare me frekuence nje here ne muaj per secilin maturitet.

Zhvillimet dhe ecuria e normave te interesit te titujve te Qeverise Shqiptare gjate muajit Shtator

Gjate muajit Shtator norma bazë e interesit eshte e pandryshuar në nivelin 2.50%. Nderkohe, norma e inflacionit mbetet në nivele të ulëta dhe nën kontroll sipas Bankës së Shqiperise. Asetet e Fondit Vizion jane te investuara vetem ne bono dhe obligacione te emetuara nga Qeveria e Republikes se Shqiperise dhe per kete arsye fondi eshte i ekspozuar ndaj ndryshimeve ne normat e interesit te ketyre titujve.

Normat e interesit te titujve te emetuar nga Qeveria Shqiptare kane ndjekur nje trend rrites gjate muajit Shtator.
Yieldi i bonos 12 mujore rezultoi ne 2.831%, pothuajse i pandryshuar ne krahesim me ankandin paraardhes.
Persa i perket obligacioneve ne krahesim me ankandet e fundit: Yieldi i obligacionit 2 vjeçar rezultoi ne 3.49% duke u rritur me 0.20%; Yieldi i obligacionit reference 3 vjeçar rezultoi ne 4.191% duke u ritur me 0.26%; Yieldi i obligacionit reference 5 vjeçar rezultoi ne 4.853% duke u rritur me 0.16%; Yieldi i obligacionit 7 vjeçar rezultoi ne 5.03% duke u rritur me 0.07%; Yieldi i obligacionit 20 vjeçar rezultoi ne 6.54% duke u rritur me 0.04%

Grafiket me poshte japin nje pasqyre te ecurise se normave te interesit te bonove dhe obligacioneve te thesarit te emetuar nga Qeveria Shqiptare gjate periudhes 1-vjeçare Shtator 2025 – Shtator 2026. Per obligacionet reference 3 dhe 5 vjeçare jane paraqitur yield-et fikse te perllogaritura nga kuotimet e kontributoreve ne fund te muajit Shtator.

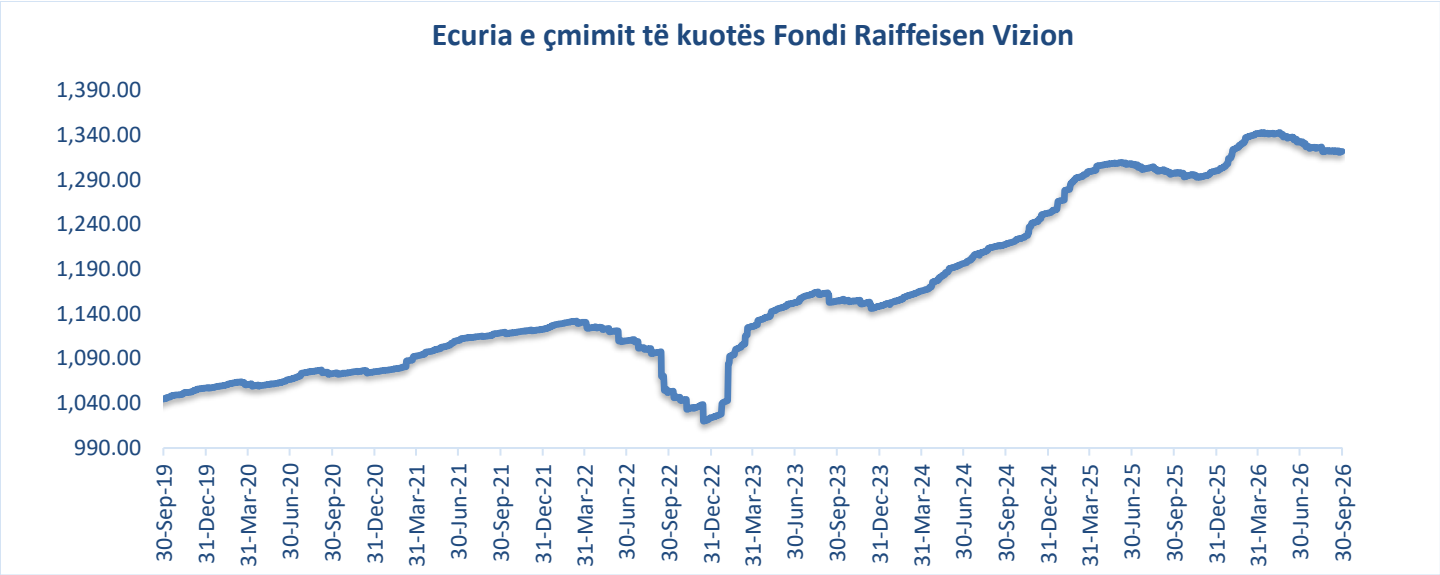


Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 30 Shtator 2026

Kthimi neto me baze vjetore, per periudhen 30 Shtator 2025 – 30 Shtator 2026 eshte 1.86%.

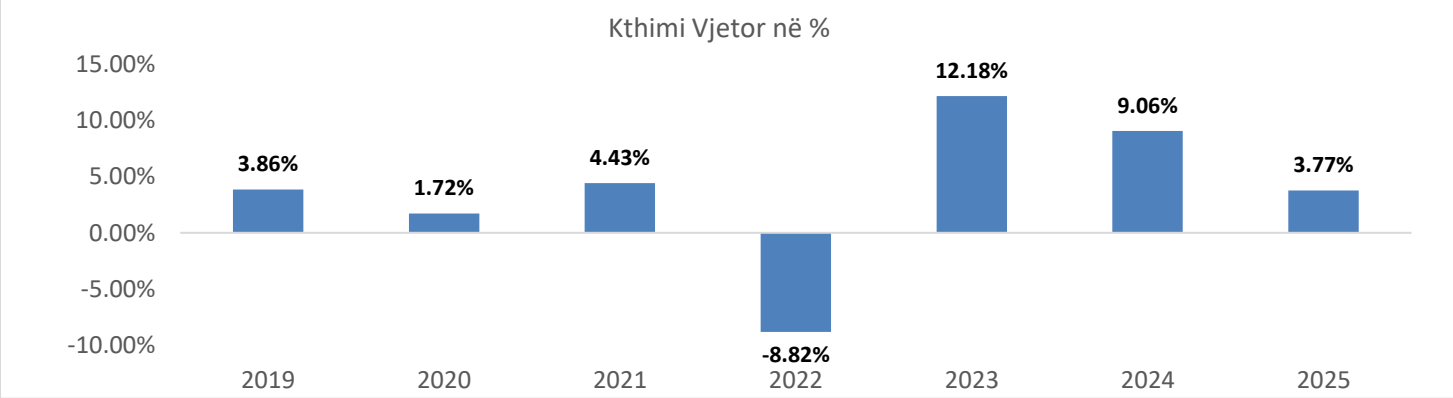
Çmimi i kuotes se fondit Vizion ka rene me **-0.09%** gjate muajit Shtator. Rritja e yield-eve te titujve qeveritare afatgjate pergjate muajit ka ndikuar negativisht ne portofolin e investimeve te fondit, por nga ana tjeter rritja e yield-eve jep mundesine qe investimet e reja te kryhen me norma me te larta interesi.

Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te tregut, sic jane ndryshimet e normave te interesit te titujve te borxhit te emetuar nga Qeveria Shqiptare. Keshtu kur normat e interesit ne treg rriten, vlera e titujve te portofolit ulet dhe per rrjedhoje ulet dhe norma e kthimit per periudhen e kaluar. E kunderta ndodh kur normat e interesit ulen. Per pasoje, çmimi i kuotes mund te jete i luhatshem. Luhatshmeria eshte pjese e natyrshme e fondeve te investimit dhe eliminimi i saj eshte i pamundur, keshtu çmimi i kuotes mund edhe te bjere, jo vetem te rritet.



Ne 30 Shtator 2026	1 Vit	2 Vjet	3 Vjet	5 Vjet	7 vjet	Qe nga lancimi i fondit (3 Shtator 2018)
Ne % kthim vjetor i periudhes (p.a.)	1.86%	4.18%	4.60%	3.39%	3.41%	3.51%

Kthimi vjetor historik i Fondit Raiffeisen Vizion per çdo vit



Fondi Vizion aplikon nje periudhe minimale qendrimi ne fond prej 2 vitesh. Për çdo shlyerje apo këmbim të kryer përpara përfundimit të periudhës minimale të investimit prej 2 vitesh, do të aplikohet tarifë dalëse. Kjo tarifë është 1% për investimet e kryera në fond nga data 15 Janar 2025.

Pertej minimumit kohor te qendrimit ne fond, Investitoret e fondit Vizion dhe te gjithe fondeve te administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen te kene nje horizont sa me te gjate investimi per te perfituar nje kthim optimal nga investimi dhe ne kete menyre ne periudhe afatmesme apo afatgjate te kene mundesi te rikuperojne edhe efektet negative te krijuara afatshkurter. Per fondin Vizion ky horizont i rekomanduar i qendrimit ne fond eshte te pakten 3 vjet, duke patur parasysh natyrën afatgjatë të investimeve të parashikuara në strategjinë e investimit të fondit dhe ne menyre qe te permbushet objektivi i performancës së fondit.
Investitoret inkurajohen qe te ruajne investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qendrimit ne fond, sepse ne kete menyre nuk do te rrezikojne te dalin nga fondi ne momentin e gabuar per investimin e tyre.

Të dhënat per kthimin nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë nje premtim apo garanci per kthimin ne te ardhmen. Te gjithe shembujt e tjere numerike, jane perdorur per qellime ilustrative dhe analize te te dhenave historike, dhe nuk duhen perdorur nga investitoret per te nxjerre konkluzione per te ardhmen.Investitorët e mundshëm duhet të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dhe forca shitëse e fondit nuk garantojne nje kthim te caktuar te fondit. Informacioni mbi cmimin e përditësuar të kuotës, prospektin dhe rregullat e Fondit gjendet pranë zyrave të Raiffeisen Invest sha., në web site **www.raiffeisen-invest.al** ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.