



Perspektiva juaj
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

Raport Muaji Nentor 2019

Informacion bazë

Menaxhimi i Fondit	Raiffeisen INVEST
Monedha	LEK
Datë Lancimi	20 Gusht 2018
Datë e mbarimit të Ofertes Fillestare	03 Shtator 2018
Vlera fillestare e kuotës	1,000
Shuma fillestare minimale	30,000
Shuma minimale pasuese	10,000
Komision në hyrje	0%
Komision në dalje	2% (cdo shlyerje para 2 viteve)
Komision Administrimi në vit	1.25%
Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta	Referojuni informacionit në deget e RBAL

Objektivi i investimit dhe profili i investitorit

Objektivi i Fondit është të maksimizojë kthimin total afatmesëm, duke synuar të ruajë kapitalin e investitorit dhe të sigurojë likuiditet të mjaftueshëm.

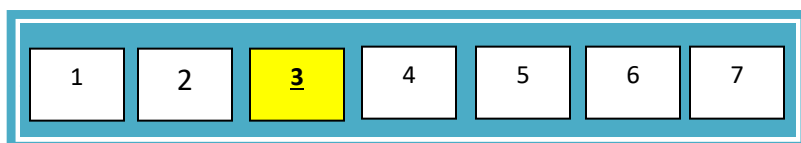
Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në instrumente borxhi të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon investime afatgjata dhe për këtë arsye, fondi investon të paktën 50 – 80% të aseteve në obligacione afatgjatë të Qeverisë shqiptare.

Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Rrezik i ulët
Përfitimet tipike më të ulëta

Rrezik i lartë
Përfitimet tipike më të larta



Profili i parashikuar i Rrezikut 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.

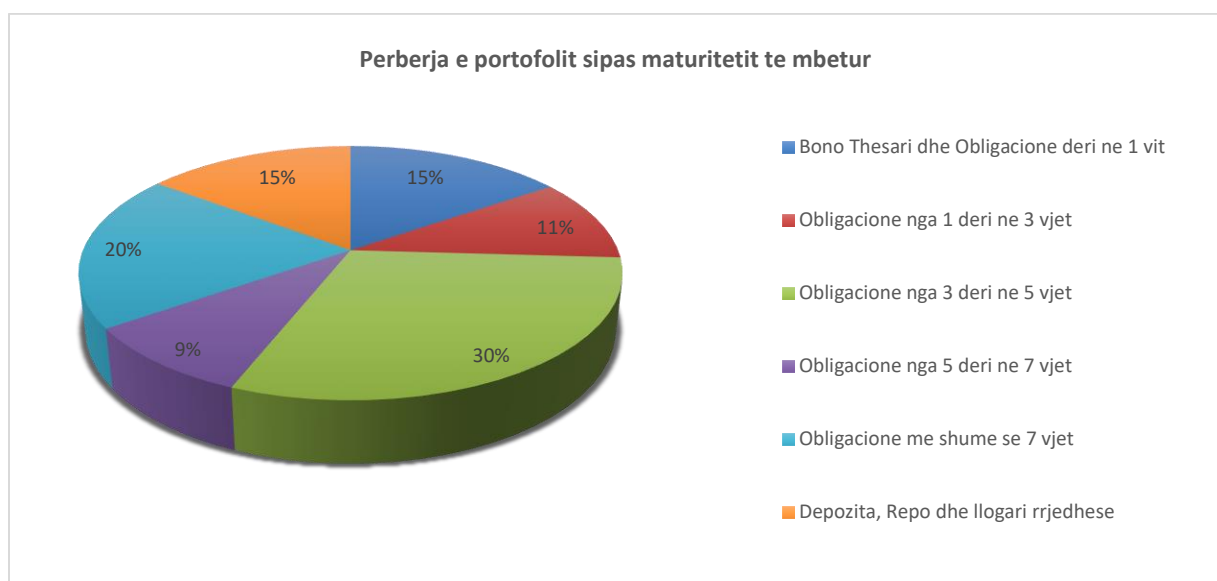
Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informoje mbi luhatshmërinë e çmimit të kuotës së fondit bazuar në historikun e performancës së fondit. Të dhënat historike të përdorura për llogaritjen e treguesit nuk mund të përbëjnë një siguri të plotë për profilin e rrezikut në të ardhmen.

Të dhëna për Fondin në 30.11.2019

Vlera Neto e Aseteve	11,016,270,871
Numri i investitoreve	3,850
Çmimi i Kuotes	1,052.7072
*Kthimi nga investimi (30.11.2018 -30.11.2019)	4.31%

*Komisioni i administrimit zbritet përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

Struktura e portofolit të investimeve në 30 Nentor 2019



Ne kuader të politikës së investimit të fondit Vizion, investimet do të kryhen kryesisht në obligacione thesari, të emetuara ose garantuara nga Qeveria shqiptare, përmes pjesëmarrjes në ankandet e tregut primar dhe transaksioneve në tregun sekondar. Politika e investimit parashikon që të paktën 50 – 80 % e asetëve të fondit do të investohen në obligacione afatgjate të Qeverisë së Republikës së Shqipërisë.

Bonot e thesarit 12 mujore emetohen dy here në muaj; Obligacionet 2 vjeçare një here në muaj; 7 dhe 10 vjeçare janë me të rralla, afërsisht një here në tre muaj. Qeveria organizon ankande të obligacioneve referencë 5 dhe 3-vjeçare me frekuencë një here në 2 muaj për secilin maturitet.

Instrumenti

	Ne % të Aseteve të Fondit
<i>Bono Thesari</i>	13.12%
<i>Obligacione Thesari</i>	72.13%
<i>Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme</i>	14.75%

Ne fund te muajit Nentor, obligacionet e thesarit te Qeverise Shqiptare perbejne 72.13% te totalit te aseteteve te fondit dhe 13.12% jane te investuara ne Bono thesari. Pjesa e likuiditetit afatshkurter (depozita) eshte 14.75% e portofolit te investimeve.

Vlera neto e aseteteve te fondit eshte e qendrueshme, ne nivelin e LEK 11.02 miliarde ne date 30 Nentor 2019.

Ecuria e normave te interesit te letrave me vlere te Qeverise Shqiptare gjate muajit Nentor

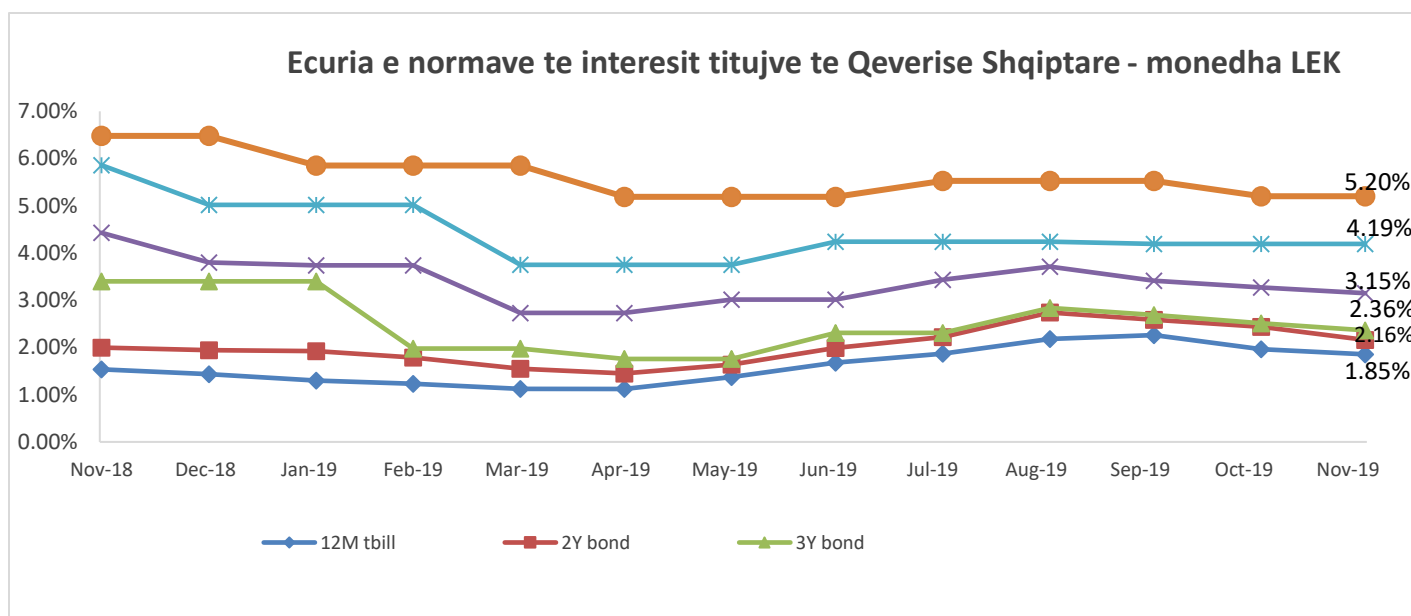
Gjate muajit Nentor, normat e interesit te titujve te emetuar nga Qeveria Shqiptare vijuan trendin renes. Arsyeja kryesore e kesaj renie lidhet me likuiditetin vazhdimisht te larte ne treg dhe pjesemarrjen e larte ne ankandet e qeverise duke ushtruar presion ne renien e normave te interesit.

Gjate muajit Nentor yield-i mesatar i ponderuar ne ankandin primar per Bono Thesari 12 mujore rezultoi ne 1.853%, duke u ulur me 11 pike baze ne krahasim me normen e vendosur ne ankandin e fund muajit Tetor qe ishte 1.961%.

Persa i perket ankandeve te obligacioneve, 2 vjecar-i i emetuar ne LEK pesoi ulje ne yield me 28 pike baze duke arritur ne nivelin 2.16%.

Gjate muajit Nentor u zhvillua edhe ankandi i obligacionit reference 5 vjecar, norma e interesit e te cilit pesoi renie me 30 pike baze ne krahasim me ankandin e fundit qe ishte organizuar ne Shtator 2019, duke arritur ne nivelin 3.241%.

Grafiku me poshte jep nje pasqyre te ecurise se normave te interesit te bonove dhe obligacioneve te thesarit te emetuar nga Qeveria Shqiptare gjate periudhes 1-vjecare Nentor 2018 – Nentor 2019. Per obligacione reference 3 dhe 5 vjecare jane paraqitur yields fiks te perlogaritura nga kuotimet e kontributoreve ne fund te muajit Nentor.



Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 30 Nentor 2019

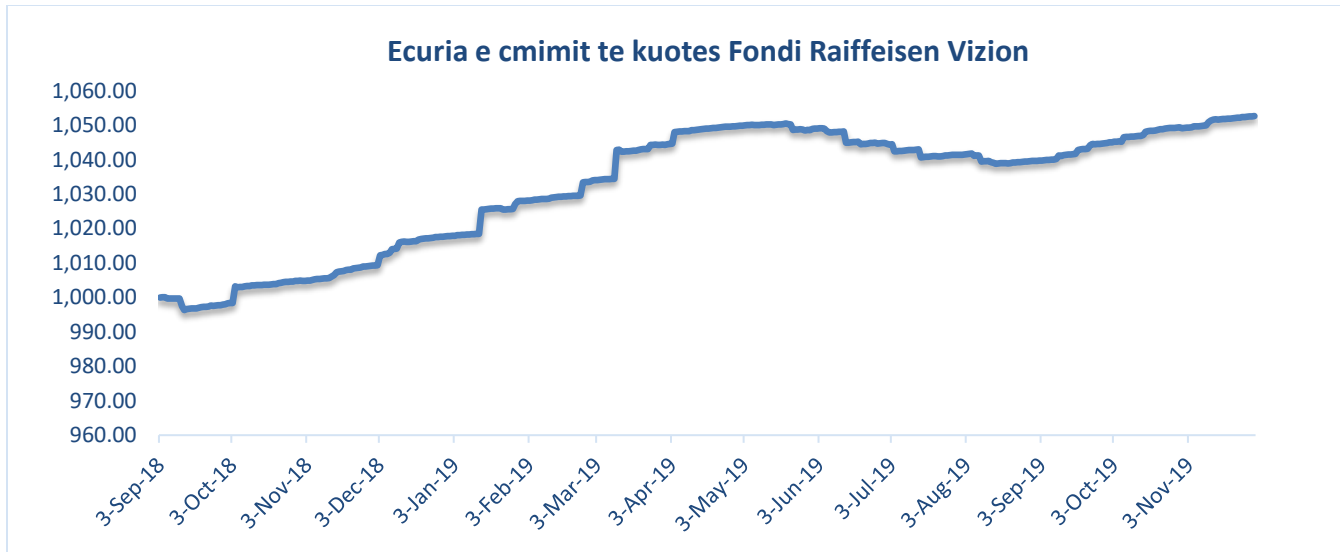
Çmimi i kuotes se fondit Vizion eshte rritur me 0.33% gjate muajit Nentor si pasoje e te ardhurave te realizuara nga investimet ne titujt dhe si pasoje e renies se normave te interesit, kyesisht per obligacionet 2 dhe 5 vjecare duke rritur vleren e aseteteve te fondit.

Çmimi i kuotes eshte rritur me 5.27% qe nga fundi i periudhes se ofertes fillestare ne 3 Shtator 2018 deri ne 30 Nentor 2019.

Ndersa kthimi me baze vjetore, per periudhen 30 Nentor 2018 – 30 Nentor 2019 eshte 4.31%.

Vlera e kuotes eshte rritur me 3.43% gjate vitit 2019 (01 Janar – 30 Nentor 2019).

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. Per pasoje, çmimi i kuotes mund te jete i luhatshem.



Fondi Vizion aplikon nje periudhe minimale qendrimi ne fond prej 2 vitesh. Cdo shlyerje perpara permbushjes se periudhes 2-vjet, do te jetë subjekt i nje tarife dalese prej 2% e vleres se kuotave te shlyera.

Pertej minimumit kohor te qendrimin ne fond, Investitorët e fondit Vizion dhe te gjithe fondeve te administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen te kene nje horizont sa me te gjate investimi per te perfutuar nje kthim maksimal nga investimi.

Per fondin Vizion ky horizont i rekomanduar i qendrimin 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.

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 investitorët per te nxjerre konkluzione per te ardhmen.

Investitorët e mundshëm janë të ftuar të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dhe bankieret e Raiffeisen Bank nuk garantojnë 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.