



Perspektiva juaj
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

Raport Muaji Dhjetor 2020

Informacion bazë

Administrimi i Fondit	Shoqëria 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
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 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.

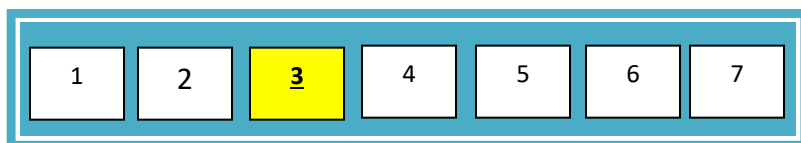
Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në instrumente borxhi të emtuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

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.

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.

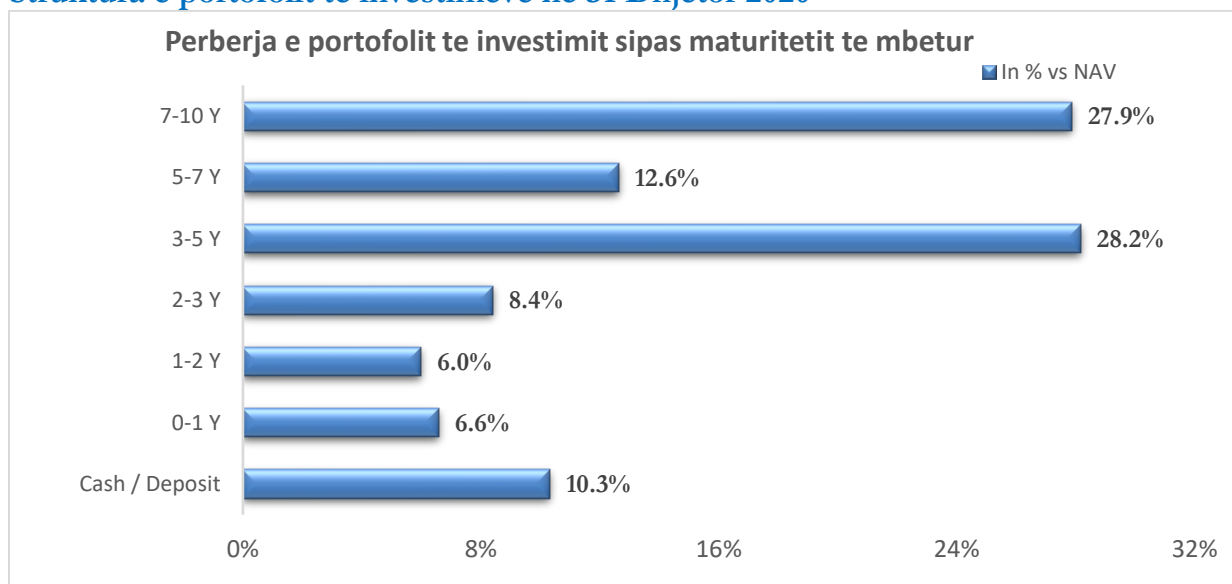
Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informoje mbi 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 31.12.2020

Vlera Neto e Aseteve	13,036,080,540
Numri i investitoreve	4,702
Çmimi i Kuotes	1,075.2578
*Kthimi nga investimi (31.12.2019 - 31.12.2020)	1.72%

*Komisioni i administrimit zbritet përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

Struktura e portofolit të investimeve në 31 Dhjetor 2020



Ne kuader të politikës së investimit të fondit Vizion, investimet 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 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

Instrumenti	Ne % të Aseteve të Fondit
Bono Thesari	1.53%
Obligacione Thesari	88.14%
Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme	10.33%

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin e LEK 13.04 miliardë në datë 31 Dhjetor 2020.

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

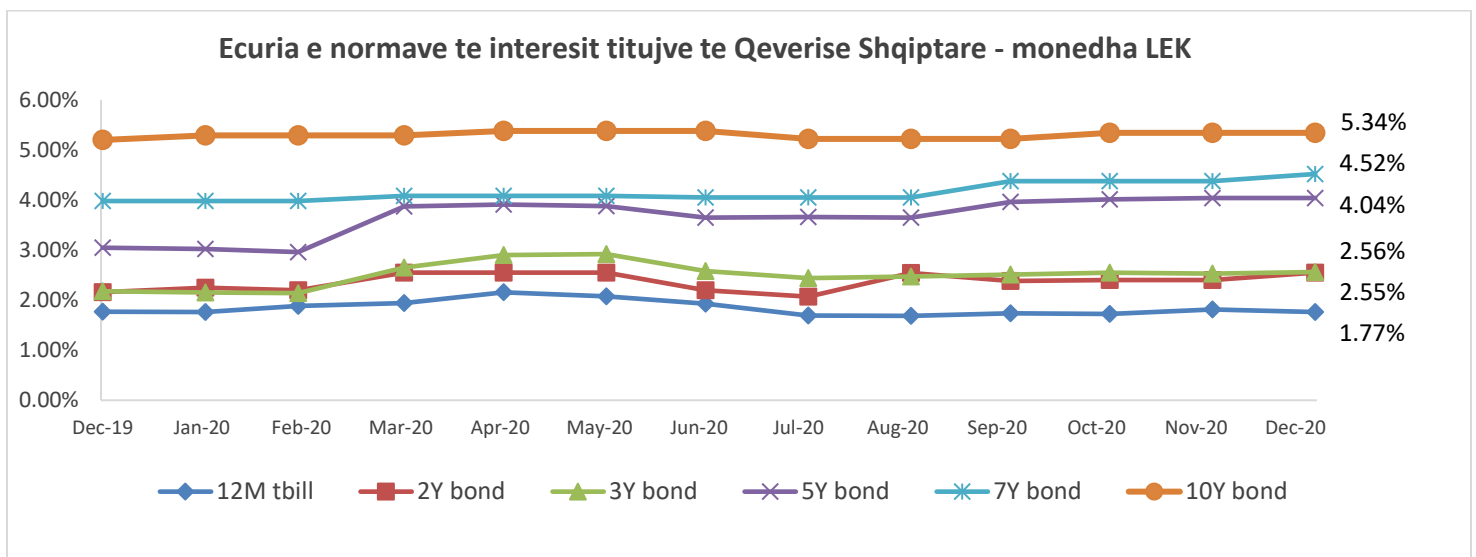
Nivelet e larta te te infektuareve me Covid-19 ne nivel global pergjate vjeshtes se vitit 2020, kane bere qe shume shtete te rivendosin kufizimet e pjesshme ose te plota gjate muajit Dhjetor, te cilat jane aplikuar edhe ne vendin tone. Por nga ana tjetere krijimi i disa vaksinave efektive ndaj virusit, shperndarja e te cilave ka nisur ne disa shtete, ka rritur perspektiven pozitive te tregjeve financiare nderkombetare te kapitalit per vitin 2021 dhe prithshmerite qe ekonomia boterore te mund te rikuperoje dhe te dale nga situata e veshtire financiare e krijuar gjate pandemise globale.

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. Keshtu investimet e fondit nuk kane lidhje direkte me tregjet nderkombetare, por impaktohen kryesisht nga zhvillimet ne tregun e brendshem sic jane ndryshimet ne normat e interesit te titujve te Qeverise Shqiptare.

Pergjate muajit Dhjetor ne tregun vendas normat e interesit te titujve afatgjate te emtuar nga Qeveria Shqiptare paten nje trend rrites. Ndersa norma e bonos se thesarit 12 mujore ra ne krahesim me muajin e kaluar. Yield-i mesatar i ponderuar ne ankandin primar per Bono Thesari 12-mujore rezultoi ne 1.765%, duke u ulur me 0.05% krahesuar me normen e vendosur ne ankandin e fund muajit Nentor qe ishte 1.811%.

Persa i perket ankandeve te obligacioneve, u zhvillua ankandi i obligacionit 2 vjecar-i i emtuar ne LEK dhe rezultoi ne 2.55%, duke u rritur me 0.15% ne krahesim me normen e ankandit te muajit Nentor; Ankandi i obligacionit 7 vjecar rezultoi ne 4.52% duke u rritur me 0.14% ne krahesim me ankandin e fundit qe ishte organizuar ne Shtator. Gjithashtu kete muaj u zhvillua dhe ankandi i obligacionit reference 3-vjecar i emtuar ne LEK, i cili rezultoi ne 2.714%, duke u rritur me 0.10% ne yield krahesuar me ankandin e fundit qe ishte organizuar ne Tetor.

Grafiku me poshte jep nje pasqyre te ecurise se normave te interesit te bonove dhe obligacioneve te thesarit te emtuar nga Qeveria Shqiptare gjate periudhes 1-vjecare Dhjetor 2019 – Dhjetor 2020. Per obligacionet reference 3 dhe 5 vjecare jane paraqitur yields fikse te perlogaritura nga kuotimet e kontributoreve ne fund te muajit Dhjetor.



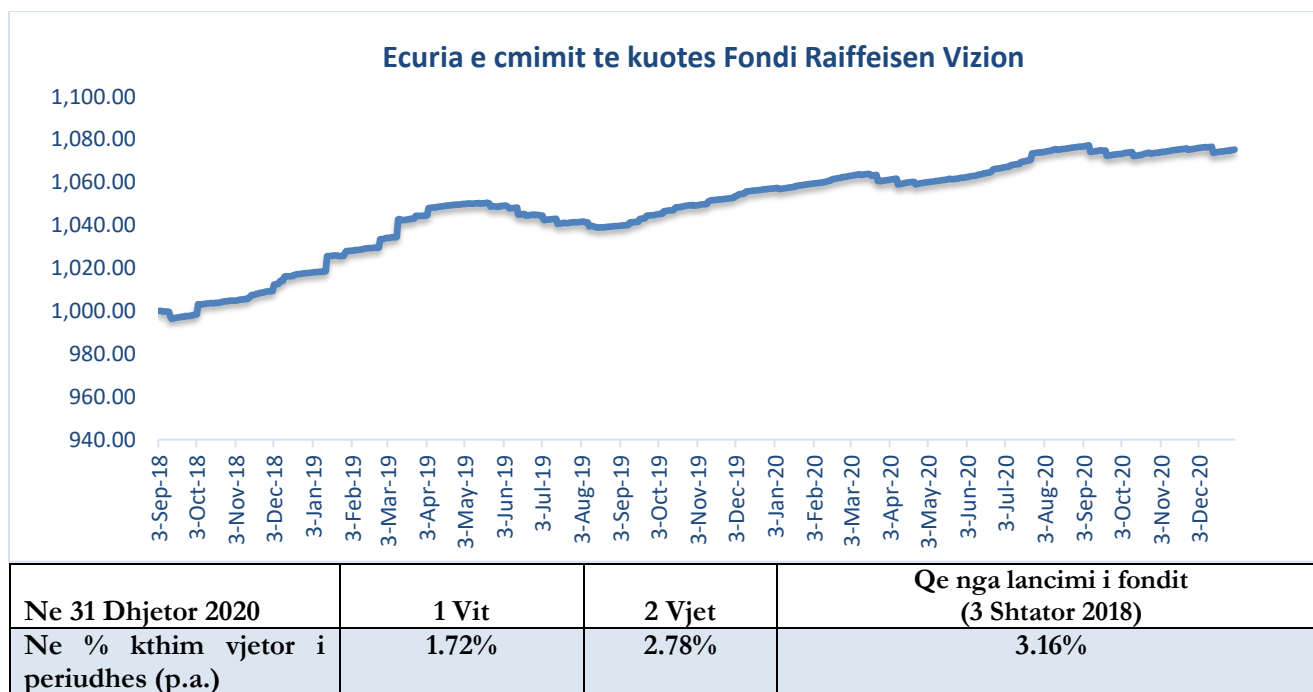
Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 31 Dhjetor 2020

Çmimi i kuotes se fondit Vizion ka patur nje renie te lehte me 0.05% gjate muajit Dhjetor. Rritja e normave te interesit te titujve te Qeverise ka impaktuar negativisht portofolin e investimeve dhe si rrjedhoje performancen e fondit per muajin Dhjetor.

Ndersa kthimi me baze vjetore, per periudhen 31 Dhjetor 2019 – 31 Dhjetor 2020 eshte 1.72%.

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. Luhatsmeria 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.



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 qendrimit ne fond, Investitoret e fondit Vizion dhe te gjithë 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 te nxitur nga situata jo e zakonshme e krijuar nga pandemia globale, 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 premtime apo garanci per kthimin ne te ardhmen. Te gjithë 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.