

GUSHT
2018



Raiffeisen
INVEST

● ●
Raiffeisen

VIZION

Perspektiva juaj
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

Informacion i rëndësishëm mbi fondin e investimit dhe prospektin e fondit

Fondi i Investimit Raiffeisen Vizion është një sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike, e themeluar nga Raiffeisen Invest sh.a. (në vijim: Shoqëria Administruese), shoqëri administruese e licensuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare (në vijim: 'AMF'), për të administruar fonde të pensionit vullnetar dhe sipërmarrje të investimeve kolektive. Shoqëria administruese e zhvillon aktivitetin e asaj me ndershmëri dhe profesionalizëm në interesin më të mirë të investitorëve.

Fondi i investimit është një grupim i veçantë asetesh, pa personalitet juridik, i krijuar në bazë të një marrëdhënieje kontraktuale, pas licensimit nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare dhe i administruar nga një shoqëri administruese, me qëllim grumbullimin e asetëve monetare ose të ngjashme, nëpërmjet ofertës publike të kuotave të fondit.

Asetet e fondit investohen në përputhje me parimin e diversifikimit të rrezikut dhe dispozitave të ligjit nr. 10198, datë 10.12.2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive". Mbatjtësit e kuotave kanë të drejtën jo vetëm të marrin pjesë në mënyrë proporcionale në fitimet e fondit, por edhe të kërkojnë, në çdo kohë, shlyerjen e kutoave që zotërojnë.

Prospekti përmban të gjithë informacionin e nevojshëm, në mënyrë që investitorët potencialë të jenë në gjendje të vlerësojnë objektivat dhe strategjitë kryesore të Fondit të investimit Raiffeisen Vizion (në vijim: Fondi), mbi rreziqet specifike të lidhura me investimin në fond, profilin e investitorëve të përshtatshëm, si dhe mbi tarifatat dhe pagesat e Fondit.

Shoqëria e administruese konfirmon që ky Prospekt përmban të gjithë informacionin e konsideruar thelbësor në kontekstin e objektivit të investimit dhe deklaron që ka treguar të gjithë kujdesin e nevojshëm që informacioni që përmban ky Prospekt, të jetë në përputhje me faktet, dhe që nuk ka përjashtime faktesh që mund të ndikojnë mbi domethënien e tij.

Informacioni i dhënë në këtë Prospekt është shprehur ndershmërisht, për të orientuar investitorët. Çdo opinion, parashikim i përmendur nuk ka për qëllim keqinformimin e investitorit. Janë kryer të gjitha kërkimet e duhura për të konstatuar dhe verifikuar për sa më sipër.

Investitorët potencialë këshillohen të lexojnë këtë Prospekt në mënyrë që të kenë një opinion të qartë mbi karakteristikat dhe rreziqet e fondit përpara se të marrin vendimin për të investuar.

Pasqyra e lëndës

	PËRKUFIZIME TË TERMAVE KRYESORË	4
1	SHOQËRIA ADMINISTRUESE	5
1.1	FORMA LIGJORE	5
1.2	FONDET NËN ADMINISTRIM	5
1.3	ORGANET DREJTUESE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE	6
1.3.1	ASAMBLEJA E AKSIONARËVE	6
1.3.2	KËSHILLI I ADMINISTRIMIT	6
1.3.3	ADMINISTRATORËT	7
2	FONDI I INVESTIMIT	7
2.1	FONDI RAFFEISEN VIZION – SIPËRMARRJE INVESTIMESH KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE	7
2.2	KRIJIMI I FONDIT DHE KOHËZGJATJA	7
2.3	OBJKTIVI I INVESTIMIT DHE POLITIKA E INVESTIMIT	8
2.3.1	OBJKTIVI I INVESTIMIT	8
2.3.2	STRATEGJIA E INVESTIMIT DHE SHPËRNDARJA E ASETVE	8
2.4	PROFILI I RREZIKUT TË FONDIT	10
2.4.1	RREZIQET E LIDHURA ME INVESTIMIN	10
2.4.2	RREZIQET E LIDHURA ME SHOQËRINË ADMINISTRUESE	11
2.4.3	RREZIQET QË NDIKOJNË TE INVESTITORËT DHE SHOQËRIA	12
2.5	SHUMA MINIMALE E INVESTIMIT DHE VLERA FILLESTARE E KUOTËS	12
2.6	TË DREJTAT DHE DETYRIMET NGA KUOTAT	13
2.7	MËNYRA DHE KUSHTET E BLERJES APO SHLYERJES SË KUOTAVE	13
2.7.1	BLERJA E KUOTAVE NË FOND	13
2.7.2	SHLYERJA E KUOTAVE	14
2.8	KËMBIMI I KUOTAVE	14
2.9	PEZULLIMI I SHITJES DHE I SHLYRJES SË KUOTAVE NË NJË FOND INVESTIMI	14
2.10	ADMINISTRIMI I PJSËS SË FITIMIT PËR MBAJTËSIT E KUOTAVE	15
2.11	METODOLOGJIA DHE FREKUENCA E VLERËSIMIT TË ASETVE DHE ÇMIMIT PËR KUOTË	15
2.12	INFORMIMI I INVESTITORËVE	16
2.13	MBYLLJA E FONDIT	16
2.13.1	RRETHANAT E MBYLLJES	16
2.13.2	KUSH E KRYEN PROÇESIN E MBYLLJESË	17
2.13.3	LIKUIDUESI, PROÇEDURAT DHE AFATI KOHOR PËR MBYLLJEN E FONDIT	17
2.14	TARIFAT	17
2.15	TRAJTIMI FISKAL I FONDIT DHE INVESTITORIT	18
2.16	VITI FINANCIAR	18
2.17	AUDITUESI I JASHTËM	19
3	DEPOZITARI I FONDIT	19
4	INFORMACION PLOTËSUES	20
4.1	ETIKA DHE KONFLIKTI I INTERESIT	20
4.2	KUJDESI	20
4.4	ANKESAT	20
	ANEKSI 1: RREGULLAT E FONDIT TË INVESTIMIT RAFFEISEN VIZION	21
	ANEKSI 2: DEKLARATA E KUJDESTARISË	23

Përkufizime të termave kryesorë

Për qëllimet e këtij Prospekti, termat e mëposhtëm kanë këto kuptime:

AMF: Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare;

Asete: tituj, instrumente të tregut të parasë, para dhe pasuri të tjera, të cilat janë në pronësi të sipërmarrjes së investimeve kolektive;

Depozitari (banka kujdestare): bankë e nivelit të dytë, e licensuar nga Banka e Shqipërisë, për të ofruar shërbime kujdestarie, depozitimi dhe të besimit si dhe nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, për të ofruar shërbime depozitimi për sipërmarrjet e investimeve kolektive;

Diversifikimi i portofolit: investim i asetëve të Fondit në instrumente të ndryshëm, në mënyrë që të zvogëlohet rreziku nga investimi;

Duration: tregues i ndjeshmërisë së çmimit të një obligacioni (që përfshin interesin e përllogaritur) ndaj ndryshimeve në yield-in deri në maturim, apo më gjerësisht, ndaj ndryshimeve në normat e interesit;

Duration i portofolit: maturiteti mesatar i ponderuar i obligacioneve individuale që përbëjnë portofolin e investimeve;

FATCA: ligj federal i SHBA-së, i cili u kërkon të gjithë institucioneve financiare të huaja t'i raportojnë Agjencisë së të Ardhurave në SHBA (IRS) informacionin mbi llogaritë financiare të taksapaguesve amerikanë, ose të entiteteve të huaja në të cilat taksapaguesit amerikanë zotërojnë një përqindje të rëndësishme;

Fond investimi: sipërmarrja me pjesëmarrje të hapur, e krijuar në bazë të një kontrate, nëpërmjet ofertës publike të kuotave;

Investitor: subjekti që ka në pronësi kuota në një fond investimi;

Këshilli i Administrimit: duke iu referuar ligjit për shoqëritë tregtare, është i vetmi organ administrimi i shoqërisë aksionare, i cili ushtron njëkohësisht funksione administrimi e mbikëqyrjeje (sistemi me një nivel);

Kthimi nga investimi: fitimi që merret nga investimi i asetëve;

Kuotë: janë të drejtat ose interesat e investitorëve në një fond investimi;

Kuota akumulimi: kuotat e një fondi për të cilin të ardhurat nga investimi riinvestohen automatikisht dhe benefitet për investitorët vijnë nga akumulimi i vlerës së atyre kuotave;

Manaxher investimi: personi përgjegjës në shoqërinë administruese për administrimin e portofolit;

Marrëveshje e riblerjes (Repo): është ajo lloj marrëveshje ku shitësi i letrave me vlerë, pranon t'i blejë ato përsëri në një kohë dhe me çmim të paracaktuar;

Marrëveshje e anasjelltë e riblerjes (Reverse Repo): blerja e letrave me vlerë për t'i rishitur ato më pas në një datë të caktuar me një çmim më të lartë;

Ofertë publike: ftesa për të nënshkruar tituj, e cila i drejtohet një numri të papërcaktuar personash, nëpërmjet mjeteve të komunikimit masiv;

Periudha minimale e investimit: periudha e investimit fillon në momentin e blerjes së kuotave të fondit dhe zgjat deri në momentin e mbërritjes në Raiffeisen Invest të një kërkesë të vlefshme për shitjen e kuotave. Periudha e investimit duhet të jetë minimalisht 2 vite në mënyrë që investitori të mos jetë subjekt i një tarife dalëse;

Portofol: tërësia e investimeve të kryera me asetet e fondit;

Prospekt: dokumenti i bërë publik, që përmban informacionin më të rëndësishëm për sipërmarrjen e investimeve kolektive, si politika e investimit, politika e administrimit të rrezikut, etj.

Raiffeisen INVEST: Shoqëria administruese e Fondit Raiffeisen Vizion;

Rating (vlerësim) i letrave me vlerë: renditje e letrave me vlerë, e kryer nga agjensitë ndërkombëtare të klasifikimit, sipas nivelit të rrezikut që lidhet me investimin në to dhe kthimin nga investimi. Letrat me vlerë të klasifikuara A,

A2 dhe A3 përfaqësojnë rrezik më të ulët e për rrjedhojë pritshmëria për kthimin nga investimi është më e ulët. Letrat me vlerë të klasifikuara B, BB dhe BBB përfaqësojnë rrezik mesatar, ndërsa letrat me vlerë të klasifikuara C konsiderohen me rrezik të lartë e për rrjedhojë kanë kthimin më të lartë të pritshëm nga investimi;

Rregullat e Fondit: dokumenti kryesor që rregullon marrëdhënien ligjore midis Shoqërisë Administruese dhe mbajtësve të kuotave në Fond;

Sipërmarrje investimesh kolektive (SIK): personi juridik ose bashkimi i posaçëm i aseteve të investitorëve, që funksionon në formën e fondit të investimit ose shoqërisë së investimit;

Shoqëria administruese: shoqëri aksionare e themeluar në përputhje me ligjin shqiptar për shoqëritë tregtare dhe e licencuar nga AMF, për të administruar fonde pensioni dhe/ose sipërmarrje të investimeve kolektive bazuar në ligjin për SIK;

Shuma minimale e mbetur në fond: vlera minimale e llogarisë në fond, nën të cilën llogaria mund të mbyllet;

Tituj: tituj ose instrumente financiare të negociueshëm që emetohen dhe tregtohen për sigurimin e fitimit, nëpërmjet administrimit të të drejtave që rrjedhin nga zotërimi i tyre. Mund të jenë tituj të pjesëmarrjes në kapital, tituj borxhi, aksione dhe kuota të fondit të investimeve ose fondit të pensioneve;

Treg i rregulluar: çdo bursë, treg mbi banak ose çdo treg tjetër i titujve, që vepron rregullisht, është i hapur për publikun dhe është i njohur zyrtarisht nga AMF-ja.

1. Shoqëria administruese

1.1 FORMA LIGJORE

Raiffeisen Invest sh.a. – Shoqëria administruese e Fondeve të Pensionit dhe SIK, është një shoqëri aksionare, me seli në Bulevardin “Bajram Curri”, ETC, Kati i 9-të, Tiranë, Shqipëri. Aksionari i vetëm i shoqërisë është Raiffeisen Bank sh.a., e cila zotëron 100% të aksioneve. Kapitali i regjistruar i shoqërisë është 90.000.000 (nëntëdhjetëmilionë) lekë.

Raiffeisen Invest sh.a mbikëqyret nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, në përputhje me dispozitat e Ligjit nr. 9572, datë 03.07.2006 “Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare”, Ligjit nr.1097, datë 10.12.2009 “Për fondet e pensionit vullnetar” dhe Ligjit nr. 10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”. Raiffeisen Invest ka si objekt të aktivitetit të saj:

1. Veprimtarinë e mbledhjes dhe investimit të pensionit vullnetar si dhe kryerjen e pagesave të pensionit, bazuar në licensën nr.1, lëshuar nga AMF, datë 18.10.2010
2. Veprimtarinë e administrimit të fondeve të pensionit vullnetar dhe aseteve të sipërmarrjes së investimeve kolektive, mbështetur në licensën me nr.1, datë 13.12.2011, lëshuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

Shoqëria administruese, gjatë kryerjes së veprimtarisë së saj vepron më ndershmëri dhe paañesi, më aftësinë dhe kujdesin e duhur, duke zbatuar kuadrin ligjor në fuqi, rregullat profesionale dhe praktikat më të mira.

1.2 FONDET NËN ADMINISTRIM

Raiffeisen INVEST sh.a. administron fondet e mëposhtme:

1. Fondin e investimit Raiffeisen Prestigj (Kodi F1-B1, datë 13.12.2011)
2. Fondin e investimit Raiffeisen Invest Euro (Kodi F1-B2, datë 26.09.2012)
3. Fondin e investimit Raiffeisen Vizion (Kodi F1-B3, datë 30.07.2018)
4. Fondin e Pensionit Vullnetar Raiffeisen (Nr. Ref. FP 1, datë 18.10.2010).

1.3 ORGANET DREJTUESE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE

Organet drejtuese të shoqërisë administruese janë: Asambleja e aksionarëve, Këshilli i Administrimit, dhe Administratorët.

1.3.1 ASAMBLEJA E AKSIONARËVE

Asambleja e aksionarëve përbëhet nga përfaqësuesit ligjorë të aksionarit të vetëm të shoqërisë - Raiffeisen Bank sh.a.

1.3.2 KËSHILLI I ADMINISTRIMIT

Këshilli i administrimit është organi qëndror i shoqërisë administruese, i cili kontrollon dhe mbikëqyr zbatimin e politikave tregtare dhe zhvillimin e biznesit të shoqërisë administruese. Ai kujdeset që shoqëria administruese të respektojë ligjin dhe standartet e kontabilitetit, miraton politikat financiare, të investimit, prospektin, etj. Këshilli përbëhet nga shtatë anëtarë si më poshtë:

Znj. Donalda Gjorga: Kryetare e Këshillit të Administrimit

Znj. Donalda Gjorga është aktualisht Drejtore e Departamentit të Thesarit në Raiffeisen Bank. Znj. Gjorga ka kryer studimet universitare dhe pasuniversitare (MBA) në fushën e Administrimit të Biznesit pranë Fakultetit Ekonomik Tiranë. Donalda ka një eksperiencë 13 vjecare në sistemin bankar nga të cilat 10 vjet në fushën e investimeve në tregjet financiare pranë Departamentit të Thesarit në Raiffeisen Bank. Znj. Gjorga ka përfunduar me rezultate maksimale testet finale të mbrojtjes së certifikatave: ACI Dealing dhe ACI Diploma të ofruar nga Financial Market Association, që është shoqata më e madhe ndërkombëtare e traders në tregjet financiare.

Z. Peter Zilinek: Zv. Kryetar i Këshillit të Administrimit

Z. Peter Zilinek ka një eksperiencë të gjerë në industrinë e menaxhimit të aseteve. Aktualisht ai mban pozicionin e Drejtuesit të Grupit në Departamentin e EQL në Raiffeisen Capital Management, Vienë, Austri. Si pjesë e Qendrës së Kompetencës për Menaxhimin e Aseteve në Raiffeisen Bank International (RBI), ai përfaqëson RBI në këshillat mbikëqyrëse të shoqërive që menaxhojnë fondet e investimeve dhe pensione në shumë vende të Europës Qëndrore dhe Lindore.

Z. Zilinek ka diplomë masteri respektivisht në menaxhim financiar dhe juridik si dhe është mbajtës i titullit CFA.

Znj. Alda SHEHU: Anëtare e Këshillit të Administrimit

Znj. Shehu është aktualisht Drejtore e Divizionit të Financës në Raiffeisen Bank, Shqipëri. Znj. Shehu ka disa vite eksperiencë bankare dhe audituese. Ajo ka punuar në pozicione të rëndësishme si: CFO në Raiffeisen Bank, Shqipëri, Supervizore Auditit në Deloitte & Touche, Shqipëri, Kosovë etj. Ajo është diplomuar në Financë dhe Kontabilitet në Universitetin e Tiranës. Nga viti 2003 është anëtare e Shoqatës së Kontabilistëve të Certifikuar (ACCA) dhe nga viti 2005 anëtare e Shoqatës së Thesarmbajtësve të Korporatave (AMCT).

Znj. Vilma Baçe: Anëtare e Këshillit të Administrimit

Znj. Vilma Baçe ka një eksperiencë të gjerë bankare. Ajo ka mbi 10 vjet përvojë progresive në Raiffeisen Bank sh.a. Gjatë periudhës Tetor 2010 – 1 Maj 2016, ka mbajtur pozicionin e Drejtores së Marketingut & Marrëdhënieve me Publikun në RBAL. Nga 1 Maji 2016, është emëruar në pozicionin e Drejtores së Shitjeve dhe Rrjetit Shpërndares në Raiffeisen Bank sh.a.

Znj. Baçe është diplomuar në Fakultetin Ekonomik në vitin 1998, si dhe ka kryer studime pasuniversitare pranë Universitetit të Misurit në vitin 2004. Për disa vite, Znj. Vilma Baçe është angazhuar si lektore pranë Fakultetit të Gazetarisë, në Universitetin e Tiranës.

Z. Joan Canaj: Anëtar i Këshillit të Administrimit

Z. Joan Canaj është aktualisht Drejtor i Divizionit të Riskut të Integruar. Ai ka një eksperiencë të gjatë prej rreth

13 vitesh në Raiffeisen Bank sh.a. Gjatë periudhës Korrik 2008 – Prill 2017 ai ka mbajtur ozicionin Drejtorit të Departamentit të ALCO, Studimeve dhe Analizës. Më parë ai ka mbajtur edhe pozicione të tjera të rëndësishme në bankë si: Drejtor I Departamentit të Strategjisë, Drejtor I Departamentit të Zhvillimit te Klientëve, etj.

Z. Canaj është diplomuar për Ekonomi Biznesi në Universitetin Aristoteleio të Selanikut, në Fakultetin e Shkencave Juridike dhe Ekonomike në vitin 2001, si dhe është duke kryer studimet EMBA në Selanik.

Znj. Edlira Konini - Anëtare e Këshillit të Administrimit

Znj. Edlira Konini ka kryer studimet universitare dhe pasuniversitare (grada Master) në Paris, Francë, në degën e Administrim Biznesit. Ajo ka një eksperience 13-vjeçare në fushën e investimeve dhe tregjeve financiare. Edlira ju bashkua Raiffeisen Invest në vitin 2009, pas një përvoje disa vjeçare si trader në sektorin e Forex-it pranë departamentit të Thesarit dhe Bankingut të Investimeve të Raiffeisen Bank, Shqipëri duke mbajtur fillimisht pozicionin e drejtores së menaxhimit të portofolit e më pas atë të zv. Administratorit të Përgjithshëm. Ka marrë me rezultate të shkëlqyera çertifikatën ACI Dealing, të ofruar nga Financial Market Association.

Znj. Alketa Emini - Anëtare e Këshillit të Administrimit

Znj. Alketa Emini ka kryer studimet universitare dhe pasuniversitare (grada Master) në degën e Administrim Biznesit. Ajo ka një eksperiencë 17-vjeçare në sistemin bankar në Shqipëri.

Alketa iu bashkua Raiffeisen INVEST në vitin 2017, pas një përvoje trembëdhjetë vjeçare pranë departamentit të Menaxhimit të Riskut të Kredive të Raiffeisen Bank Shqipëri ku ka mbajtur pozicionin e drejtores së manaxhimit të Riskut të Kredive Korporate dhe Biznes i Mesëm. Për një periudhë pesë vjeçare ka mbajtur pozicionin e Anëtares së Këshillit Mbikëqyrës së Raiffeisen Leasing në Shqipëri.

1.3.3 ADMINISTRATORËT

Administratorët e kompanisë janë njëkohësisht edhe anëtarë të Këshillit të Administrimit. Ata menaxhojnë dhe organizojnë aktivitetin e shoqërisë administruese, përgatisin dhe i propozojnë Këshillit të Administrimit të gjitha procedurat dhe rregulloret e brendshme, vendosin mbi të drejtat, detyrimet e përgjegjësitë e çdo punonjësi, etj. Administratorët janë:

1. Znj. Edlira Konini – Administratore e Përgjithshme
2. Znj. Alketa Emini – Zëvendës Administratore e Përgjithshme

2. Fondi i investimit

2.1 FONDI RAIFFEISEN VIZION – SIPËRMARRJE INVESTIMESH KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

Fondi i investimit Raiffeisen Vizion është një sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike, i krijuar nga Raiffeisen Invest sh.a, shoqëri administruese e krijuar në përputhje me ligjin për shoqëritë tregtare dhe e licensuar nga AMF për të menaxhuar fonde investimi dhe fonde pensioni vullnetar. Fondi Raiffeisen Vizion nuk mbështetet apo garantohet në çfarëdo lloj forme nga Banka Raiffeisen, nuk është produkt bankar dhe rreziku i investimit në të i përket tërësisht investitorit.

Investimi në fond nuk është një depozitë bankare dhe nuk është i siguruar nga Agjensia e Sigurimit të Depozitave.

2.2 KRIJIMI I FONDIT DHE KOHËZGJATJA

Fondi u themelua më datë 30 Korrik 2018, me aprovimin e Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare, vendimi nr. 143. Fondi është krijuar për një afat të pacaktuar dhe ka filluar veprimtarinë e tij më 20 Gusht 2018. Periudha e ofërtës fillestare fillon më 20 Gusht 2018 dhe përfundon më 03 Shtator 2018. Nuk ka aktualisht të dhëna të mjaftueshme mbi performancën e fondit në të kaluarën.

2.3 OBJEKTIVI I INVESTIMIT DHE POLITIKA E INVESTIMIT

2.3.1 OBJEKTIVI I INVESTIMIT

Objektivi i investimit të Fondit është të maksimizojë kthimin total afatmesëm për investitorët, duke synuar të ruajë kapitalin e investitorit dhe të sigurojë likuiditet të mjaftueshëm. Kthimi total do të përbëhet nga të ardhurat nga interesat të krijuara nga investimet, fitim / humbja nga rivlerësimi i kapitalit dhe të ardhurat nga aktiviteti i tregimit të titujve.

2.3.2 STRATEGJIA E INVESTIMIT DHE SHPËRNDARJA E ASETVE

Në mënyrë që të arrihet objektivi i fondit, asetet do të investohen kryesisht në tituj borxhi të emtuar ose garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë. Fondi synon të gjenerojë një kthim nga investimi në përputhje me kushtet e tregut, duke marrë në konsideratë përbërjen e portofolit, nivelin e rrezikut dhe kohëzgjatjen mesatare të portofolit të investimit të fondit.

Performanca e Fondit dhe rrjedhimisht vlera e investimit mund të luhaten në varësi të kushteve të tregut; Shoqëria Administruese nuk mund të garantojë një performancë të caktuar për Fondin.

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

Maturiteti mesatar i ponderuar i portofolit të investimeve nuk mund të jetë më i lartë se 7.

Asetet e fondit investohen në instrumentat e mëposhtëm, në përputhje me fokusin e investimit të parashtruar më lart.

- Deri në 100% të asetëve të fondit në tituj borxhi qeveritarë të emtuar ose garantuar nga Republika e Shqipërisë;
- Deri në 10% të asetëve të fondit në fonde investimi me fokus në tituj borxhi të denominuara në monedhën vendase;
- Deri në 10% të asetëve të fondit në tituj borxhi të emtuara nga organet e qeverisjes vendore dhe nga shoqëritë tregtare vendase, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë;
- Deri në 20% të asetëve të fondit në ekuivalentë cash-i, transaksione të anasjellta të riblerjes dhe depozita bankare me maturitet deri në 12 muaj

Bonot dhe obligacionet e thesarit të emtuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë janë komponentë kryesorë të portofolit të investimeve dhe peshat e tyre variojnë sipas kushteve të tregut dhe strategjise së investimit të fondit. Asetet e fondit investohen deri në 100% në tituj borxhi qeveritarë të emtuar ose garantuar nga Republika e Shqipërisë nëse plotësohen kushtet e parashikuara në ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 « Për sipërmarrjet e investimeve kolektive »;

Diversifikimi i portofolit mund të bëhet përmes investimit në tituj borxhi të emtuar nga organet e qeverisjes vendore dhe nga shoqëritë tregtare vendase, të tregtueshëm në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë.

Një formë tjetër diversifikimi është investimi në kuotat e fondeve të tjera të investimit, me kushtin që portofolet e këtyre fondeve të jenë kryesisht të përbërë nga instrumenta borxhi të emtuar nga Qeveria Shqiptare në monedhën vendase.

Një pjesë e asetëve të fondit mbahet si cash ose investohet në depozita me afat me maturitet deri në 1 vit si dhe në transaksione të anasjellta të riblerjes, për qëllime të menaxhimit të likuiditetit afatshkurtër dhe për të arritur

përbushjen e detyrimeve ligjore ndaj klientëve brenda afateve ligjore.

Në rrethana normale, asetet e fondit shpërndahen përmes kategorive dhe nën-kategorive të asetëve në përputhje me tabelën më poshtë:

TABELA E SHPËRNDARJES SË ASETËVE TE FONDIT

KLASA E ASETËVE	KLASA E NËN-ASETËVE	SHPËRNDARJA E SYNUAR E ASETËVE	SHPËRNDARJA E LIMITUAR E ASETËVE	
Tituj borxhi		90%	Deri në 100%	Maksimum
	Tituj borxhi të emetuar ose garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë	85%	Deri në 100%	Maksimum
	Fonde investimesh të përqendruar në tituj borxhi të denominuar në monedhën vendase	5%	Deri në 10%	Maksimum
	Tituj borxhi të emetuara nga organet e qeverisjes vendore dhe nga shoqëri tregtare vendase të tregtuara në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë	0%	Deri në 10%	Maksimum
Ekivalentë cash-i ose instrumente të tregut të parasë		10%	Deri në 20%	Maksimum
	Depozita bankare, marrëveshje të anasjellta të riblerjes, cash dhe ekuivalentë cash-i	10%	Deri në 20%	Maksimum

Shpërndarja e synuar e asetëve mund të ndryshojë në varësi të kushteve të tregut dhe do të rishikohet çdo vit, në përputhje me Politikën e Investimit. Shpërndarja e synuar e asetëve tregon se fokusi i investimit do të jetë në tituj borxhi të Qeverisë së Republikës së Shqipërisë.

Investitori duhet të ketë parasysh që shpërndarja e synuar e asetëve është vetëm orientuese dhe jo detyruesisht mund të arrihet. Në përputhje me politikën dhe objektivin e investimit, fondi do të investojë brenda limiteve të specifikuara më lart për çdo klasë asetesh. Peshat maksimale tregon limitin e sipërm të klasës së asetëve respektive.

2.4 PROFILI I RREZIKUT TË FONDIT

Investimi në Fond detyruesisht nënkupton ndërmarrjen e disa rreziqeve nga ana e investitorit. Në përgjithësi, rreziku i investimit në tregun e kapitalit është probabiliteti ose mundësia që kthimi nga investimi të jetë më i ulët se kthimi i pritshëm ose negativ.

Rreziku nuk mund të shmanget asnjëherë plotësisht, në situata tregu të tensionuara apo të jashtëzakonshme investitori mund të humbasë kapital për periudha kohore të shkurtra ose të gjata, por rreziku mund të reduktohet duke zbatuar procedurat e përshtatshme për administrimin e tij.

Për këtë qëllim, shoqëria administruese ka në strukturën e saj organizative një njësi të veçantë, të pavarur, përgjegjëse për kontrollin e të gjitha transaksioneve që kryhen në emër ose për llogari të Fondit. Veprimtaria e kësaj njësie së bashku me metodologjinë e administrimit të rrezikut janë të parashikuara në rregulloret dhe procedurat e brendshme të shoqërisë administruese.

2.4.1 RREZIQET E LIDHURA ME INVESTIMIN

Fondi Raiffeisen Vision, si rrjedhojë e natyrës së investimeve, të cilat janë kryesisht të përqëndruara në tituj borxhi të emtuar ose garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë, ka një profil rreziku të lidhur ngushtë me profilin e rrezikut të Qeverisë Shqiptare.

Në momentin e vendimmarrjes për investime, shoqëria administruese trajton çdo investim të veçantë brenda kontekstit të nivelit të përgjithshëm të rrezikut për totalin e asetëve të fondit, në përputhje me parimet e sigurisë, pëfitueshmërisë, likuiditetit dhe diversifikimit të rreziku.

2.4.1.1 RREZIKU I TREGUT

Rreziku i tregut është rreziku që tregu i instrumenteve financiare si i tërë të pësojë ulje, duke shkaktuar një ulje të vlerës së instrumenteve individuale në portofolin e fondit si rezultat i luhatjeve të normave të interesit të këtyre instrumentave. Për investimet me një kohëzgjatje (duration) të lartë, ndikimi i luhatjeve të normave të interesit në treg është më i rëndësishëm. Ky rrezik pasqyron varësinë e instrumenteve individuale nga tregu, dhe kështu është gjithmonë i pranishëm në një portofol investimesh.

2.4.1.2 RREZIKU I KREDISË

Rreziku i kredisë lidhet me mundësinë që emetuesi i një instrumenti financiar, pjesë e asetëve të Fondit, të mos jetë në gjendje të shlyejë pjesërisht ose plotësisht të gjitha detyrimet e tij, çka do të kishte një impakt negativ mbi vlerën e asetëve të Fondit. Edhe kur instrumentat e investimit zgjidhen me kujdesin dhe përgjegjshmërinë e duhur, është e pamundur që rreziku i kredisë të përjashtohet plotësisht.

2.4.1.3 RREZIKU I LIKUIDITETIT

Ky rrezik lidhet me mundësinë që një aset financiar të mos shitet shpejt dhe me një çmim të përafërt me vlerën e tregut. Tregu sekondar i titujve të Qeverisë Shqiptare konsiderohet si një treg me aktivitet të kufizuar. Për këtë arsye, rregullat e menaxhimit të likuiditetit do të jenë në përputhje me Rregulloren nr. 21, datë 06.02.2018 "Për administrimin e likuiditetit për fondin e investimeve".

2.4.1.4 RREZIKU I PERFORMANCËS

Performanca e Fondit mund të devijojë nga pritshmëritë dhe një performancë pozitive nuk mund të garantohet nga shoqëria administruese.

2.4.1.5 RREZIKU I VLERËSIMIT TË ASETVE

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

2.4.1.6 RREZIKU I MOS-DIVERSIFIKIMIT

Duke qenë se Fondi do të investojë kryesisht në tituj borxhi të Qeverisë së Republikës së Shqipërisë, ai do të ketë një nivel të kufizuar diversifikimi dhe për rrjedhojë, mund të jetë më i ndjeshëm ndaj ndryshimeve ekonomike, politike, të biznesit ose të tjera që prekin emetues ose investime të ngjashme krahasuar me një fond të diversifikuar. Kjo mund të rezultojë në një luhajtje më të madhe të vlerës së kuotave të Fondit dhe rrjedhimisht në një nivel më të lartë rreziku.

2.4.1.7 RREZIKU I PALËS TJETËR

Ky është rreziku që pagesa në një sistem transfertash të mos kryhet ose të kryhet me vonësë. Rreziku i palës tjetër lidhet me moszbatimin e kushteve të një marrëveshjeje të paracaktuar, pas kryerjes së një transaksioni.

2.4.1.8 RREZIKU I INFLACIONIT

Kthimi nga investimi i asetve të Fondit mund të ndikohet negativisht nga tendencat inflacioniste në vend. Rënia e vlerës së parasë shoqërohet me rënie të fuqisë blerëse të investitorit në Fond. Nga ana tjetër, inflacioni mund të ketë një efekt të drejtpërdrejtë mbi performancën e asetve të Fondit.

2.4.1.9 RREZIKU I SHLYERJEVE NË SHUMA TË MËDHA

Në varësi të madhësisë së shumës së kërkuar për shlyerje, krahasuar me madhësinë e Fondit, Fondi mund të jetë i detyruar që të ndryshojë përbërjen e portofolit të asetve të tij në mënyrë domethënëse, me qëllim që të plotësojë kërkesën për shlyerje. Kjo mund të ketë një efekt negativ në performancën e Fondit, sepse shitja e detyruar e një instrumenti financiar në mënyrë të parakohshme, mund të rezultojë në rënie të çmimit të kuotës.

2.4.2 RREZIQET E LIDHURA ME SHOQËRINË ADMINISTRUESE

Shoqëria administruese në vetvete përballlet me rreziqe biznesi të lidhura me aktivitete specifike (psh procesimi i transaksioneve, mbikëqyrja, shpërndarja e produktit), dhe rreziqe të përputhshmërisë si rezultat i detyrimeve rregullatore gjithmonë e më në rritje, siç janë për shembull masat e mbrojtjes së investitorit. Të gjitha rreziqet e lidhura me aktivitetet e shoqërisë administruese ose me aktivitetet e fondit të investimit nën menaxhim, që sjellin humbje domethënëse, do të dëmtojnë reputacionin e shoqërisë administruese, dhe mund të vënë në rrezik ekzistencën e saj.

2.4.2.1 RREZIKU OPERACIONAL

Rreziku operacional është rreziku më i rëndësishëm për një shoqëri administruese si Raiffeisen Invest që ka investime të kufizuara direkte. Ky rrezik mund të shkaktohet nga gabimet njerëzore ose të sistemeve brenda shoqërisë administruese, nga ekzistenca e proceseve të brendshme të papërshtatshme, nga gabime ligjore ose të dokumentacionit, si dhe nga procedurat e marketingut, të vlerësimit dhe pagesave në emër të Fondit.

2.4.2.2 RREZIKU I PERSONELIT KYÇ

Performanca e fondit i atribuohet pjesërisht aftësisë profesionale të personave përgjegjës, përfshirë vendimmarrjen e duhur të Këshillit të Administrimit, Komitetit të Investimit ose menaxherëve të fondit. Sidoqoftë, përbërja e stafit/ organeve të shoqërisë mund të ndryshojë dhe vendimmarrja e re mund të jetë më pak e suksesshme.

2.4.2.3 RREZIKU REPUTACIONAL

Rreziku reputacional nënkupton rrezikun e dëmtimit të besueshmërisë së Raiffeisen Invest në tregun ku vepron. Ky rrezik përmbledh impaktin e ngjarjeve specifike të cilat mund të përkeqësojnë apo ndikojnë negativisht mbi perceptimin e publikut për kompaninë.

2.4.2.3 RREZIKU NGA DELEGIMI I FUNKSIONEVE

Disa funksione, si për shembull shitja e fondit, i delegohen palëve të treta dhe mund të gjenerojnë rrezik sepse shoqëria administruese mban përgjegjësinë finale ligjore për funksionet e deleguara.

2.4.3 RREZIQET QË NDIKOJNË TE INVESTITORËT DHE SHOQËRIA

Disa rreziqe mund të ndikojnë si te investitori, ashtu edhe te shoqëria administruese. Këto rreziqe mund të jenë të lidhura me ndryshime ligjore që impaktojnë investimet ose taksimin e të ardhurave, mbikëqyrjen nga AMF, ose funksionet e depozitarit.

2.4.3.1 RREZIKU RREGULLATOR

Rreziku rregullator lidhet me mundësinë e ndryshimeve të kuadrit rregullator, përfshirë legjislacionin tatimor. Vlera e asetëve të Fondit mund të ndikohet negativisht nga: ndryshimet e legjislacionit që rregullon fondet e investimeve, nga ana e autoritetit rregullues, nga shfaqja e pasigurive në vendin ku janë bërë investimet, të tilla si tendencat politike kombëtare dhe ndërkombëtare, ndryshime në politikat e qeverisë, ndryshime në legjislacionin tatimor etj.

2.4.3.2 RREZIKU I PEZULLIMIT TË SHLYERJES SE KUOTAVE

Në parim, investitori mund të kërkojë në çdo moment shlyerje të kuotave të Fondit. Megjithatë, shoqëria administruese mund të pezullojë përkohësisht shlyerjen e kuotave, në rastet e parashikuara sipas ligjit.

2.4.3.3 RREZIKU I DEPOZITARIT

Funksioni i depozitarit duhet të mbulohet nga një shoqëri e pavarur nga Raiffeisen Invest, e licensuar nga AMF. Në rast se, për një arsye apo një tjetër, kjo shoqëri nuk mund të përmbushë detyrimet e saj ligjore, disa aktivitete të fondit, si për shembull përlogaritja e vlerës neto të asetëve apo procesit të investimit, mund të vonohen.

2.5 SHUMA MINIMALE E INVESTIMIT DHE VLERA FILLESTARE E KUOTËS

Kuotat në Fond janë të emetuara në lekë. Shuma minimale e investimit në Fond është 30.000 lekë. Kjo shumë mund të rritet me një vlerë e cila është minimalisht 10.000 lekë. Nëse balanca e llogarisë mbetet më e vogël se 10.000 lekë, llogaria mund të mbyllet. Në këtë rast, kuotat do të shlyhen me çmimin e aplikueshëm në ditën e mbylljes.

Çdo blerje apo shlyerje kuotash në Fond do të bëhet në lekë. Në rastin kur ligjet dhe rregulloret në zbatim të tyre, do të ndryshojnë, shoqëria administruese mund të vendosë që blerja dhe shlyerja e kuotave të kryhet në një monedhë tjetër pas miratimit paraprak nga AMF-ja.

Gjatë periudhës së ofertës fillestare të Fondit, çmimi i emetimit për kuotë është 1.000 lekë. Pas ofertës fillestare, çmimi i kuotës së Fondit është një çmim uniform, i barabartë me vlerën neto të asetëve për kuotë, i llogaritur në bazë të çmimit të tregut për të gjitha asetet e portofolit të Fondit.

2.6 TË DREJTAT DHE DETYRIMET NGA KUOTAT

Në momentin e blerjes së kuotave në Fond, çdo investitor mund të kërkojë lëshimin e një çertifikate e cila vërteton pronësinë mbi kuotat. Çertifikata lëshohet me kërkesë të investitorit, brenda 7 ditëve kalendarike nga data e mbërritjes së pagesës në Fond. Ajo përmban: datën e blerjes së kuotave, emërtimin e fondit, emrin dhe selinë e regjistruar të shoqërisë administruese, numrin e kuotave të blera, emrin dhe mbiemrin e mbajtësit të kuotave, vendin dhe datën e lëshimit të çertifikatës, si dhe nënshkrimin e personit të autorizuar të shoqërisë administruese. Të drejtat që lidhen me pronësinë e kuotave në Fond janë:

- ✓ E drejta e informimit (raporte vjetore, gjashtë mujore etj);
- ✓ E drejta për të marrë pjesë në fitimet e Fondit, proporcionalisht me pjesëmarrjen në të;
- ✓ E drejta për të shitur kuotat në çdo kohë; Të gjitha shitjet e kryera brenda 2 viteve pas datës së blerjes së kuotave, do të jenë subjekt i një tarife dalëse;
- ✓ E drejta që asetet e Fondit, në rast falimenti të shoqërisë administruese, të jenë objekt i së drejtës së ndarjes.

Në lidhje me detyrimet që lindin nga kuotat, mbajtësit e kuotave janë përgjegjës për detyrimet e Fondit deri në shumën e pjesëmarrjes së tyre në fond.

2.7 MËNYRA DHE KUSHTET E BLERJES APO SHLYERJES SË KUOTAVE

Kuotat do të ofrohen në treg nëpërmjet rrjetit të shpërndarjes së Bankës Raiffeisen, duke shfrytëzuar fillimisht rrjetin e degëve e më pas mundësitë e përdorimit të shitjeve direkte, shitjet on-line etj. Forca shitese perbehet nga një staf i trajnuar dhe autorizuar për shitje nga shoqëria administruese.

Shlyerja e kuotave do të realizohet gjithashtu nëpërmjet degëve të Bankës Raiffeisen.

2.7.1 BLERJA E KUOTAVE NË FOND

Blerja e kuotave në Fond kryhet nëpërmjet:

1. pagesës së aseteve monetare ku blerësi, pas blerjes së kuotave, hyn në një marrëdhënie ligjore me shoqërinë administruese, e cila është e detyruar të administrojë asetet e paguara si pjesë të aseteve kolektive, në përputhje me kushtet dhe kriteret e treguara në prospekt;
2. këmbimit të kuotave të fondeve të tjera të investimit në të njëjtën monedhë, të menaxhuara nga e njëjta shoqëri administruese;
3. Në rrethana të veçanta, blerja e kuotave në Fond mund të bëhet edhe në tituj apo asetet e tjera, me kushtin që titujt apo asetet e tjera të jenë të tregtuara në tregje të organizuara ose të rregulluara, ku është i mundur të përcaktohet çmimi i tyre i saktë. Këto rrethana përcaktohen në një rregullore të miratuar nga AMF-ja.

Çdo pagesë për blerje kuotash kryhet në llogarinë bankare të Fondit me nr **AL60 2151 1031 ALL1 0000 1172 3200** të hapur pranë depozitarit, i cili është Banka e Parë e Investimeve, Shqipëri, në një nga mënyrat e mëposhtme:

- Transfertë nga llogaria e investitorit pranë Raiffeisen Bank drejt llogarisë së Fondit tek depozitari (pa komision);
- Transfertë nga llogaria e investitorit pranë çdo banke tjetër të nivelit të dytë (të ndryshme nga Raiffeisen bank) drejt llogarisë së Fondit tek depozitari (kundrejt tarifave në fuqi);
- Këmbimi i kuotave midis fondeve të investimit në të njëjtën monedhë të menaxhuara nga e njëjta shoqëri administruese.

Çdo investitor që dëshiron të blejë kuota në Fond nëpërmjet pagesës së aseteve monetare, do të nënshkruajë një kërkesë blerje kuotash (urdher-blerja) dhe do të bëhet pronar i një numri të caktuar kuotash në momentin që kryen pagesën në favor të llogarisë së Fondit. Periudha minimale e investimit fillon në momentin e ardhjes së pagesës në fond dhe zgjat deri në ditën e mbërritjes së një kërkesë të vlefshme për shitjen e kuotave në Raiffeisen Invest

sh.a. Periudha minimale e investimit duhet të jetë të paktën 2 vjet. Nëse investitori do të tërhiqet përpara kësaj periudhe kohore, ai/ajo do të jetë subjekt i tarifës dalëse.

Çmimi i blerjes së kuotës do të jetë çmimi i zbatueshëm në ditën e kryerjes së pagesës në Fond, i llogaritur në përputhje me ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 « Për sipërmarrjet e investimeve kolektive », rregulloret në zbatim të tij, si dhe në përputhje me këtë prospekt. Nëse kërkesa për blerjen e kuotave mbërrin gjatë fundjavës ose në një ditë feste zyrtare, çmimi i blerjes së kuotave do të jetë ai i ditës së parë pasardhëse të punës. Numri i kuotave në Fond përcaktohet me 4 shifra pas presjes dhjetore.

2.7.2 SHLYERJA E KUOTAVE

Mbajtësit e kuotave kanë të drejtë të kërkojnë në çdo kohë shitjen e kuotave të tyre. Të gjitha shitjet që kryhen brenda 2 viteve nga data e blerjes së kuotave në fond do të jenë subjekt i tarifës dalëse. Investitori do të plotësojë një kërkesë për shitje të kuotave të Fondit.

Shlyerja e kuotave në Fond bëhet nga Shoqëria Administruese me një çmim të zbatueshëm në datën e mbërritjes së një kërkesë të vlefshme për shitje. Në momentin e shlyerjes asetet monetare të investitorit do të kalojnë nga llogaria e fondit të investimit pranë bankës depozitare drejt llogarisë së investitorit në një bankë të nivelit të dytë. Kryerja e pagesës në asete monetare, nga llogaria e Fondit në llogarinë e investitorit do të bëhet brenda 7 ditëve kalendarike nga dita e mbërritjes së kërkesës së vlefshme për shitje në Raiffeisen Invest.

Në rrethana të vecanta, kur shitja e aseteve të Fondit, e nevojshme për të plotësuar kërkesat për shlyerjen në vlera të mëdha, mund të kompromentojë pozicionin e investitorëve të përhershëm në Fond, shlyerja e kuotave mund të bëhet duke përdorur asete të Fondit. Por shlyerja me asete mund të bëhet vetëm duke transferuar atë pjesë të çdo lloji asetesh të Fondit, e cila është në përpjesëtim me numrin e kuotave të investitorëve që kërkojnë shlyerjen dhe vlerën totale të aseteve të Fondit.

Nëse kërkesa për shlyerjen e kuotave mbërrin gjatë fundjavës ose në një ditë feste, dita e kërkesës së vlefshme për shitje do të jetë dita e parë pasardhëse e punës.

2.8 KËMBIMI I KUOTAVE

Mbajtësit e kuotave të një fondi investimi mund t'i këmbajnë ato me kuota të një fondi tjetër investimi, në të njëjtën monedhë, të menaxhuar nga e njëjta shoqëri administruese, duke respektuar vlerat e shumës minimale të investimit dhe të shumës minimale të mbetur në fond.

Çdo investitor që dëshiron të këmbjë kuota në Fond, do të nënshkruajë një kërkesë për këmbim kuotash.

Për këmbimin e kuotave, numri i Kuotave të Reja të blera do të përcaktohet duke iu referuar çmimeve përkatëse të Kuotave të Reja dhe Kuotave fillestare në momentin e vlerësimit.

Asnjë këmbim nuk do të kryhet gjatë periudhës kur e drejta e investitorëve për të kërkuar shlyerje të kuotave është pezulluar. Këmbimi i kuotave midis dy fondeve të investimit do të kryhet vetëm në një ditë pune kur të dy fondet kanë mundur të nxjerrin çmimet përkatëse të kuotave.

Efekt i fiskal i këmbimit të kuotave është i njëjtë si në rastin e shitjes së tyre nga investitori (shlyerjes nga fondi).

2.9 PEZULLIMI I SHITJES DHE I SHLYRJES SË KUOTAVE NË NJË FOND INVESTIMI

Shitja dhe shlyerja e kuotave në Fond, mund të pezullohet në rastet kur:

- Shoqëria administruese dhe depozitari vlerësojnë se në bazë të rrethanave të jashtëzakonshme ka arsye të forta e të justifikuara, për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes, në mbrojtje të interesit të mbajtësve ekzistues dhe potencial të kuotave. Shoqëria administruese, njofton menjëherë AMF-në lidhur me vendimin për pezullimin e shitjes dhe të shlyerjes së kuotave. AMF-ja, pas marrjes së njoftimit, mund të urdhërojë anulimin e këtij vendimi, nëse gjykon se është në interes të publikut ose në interes të investitorëve në fond. Shoqëria administruese publikon, në faqen zyrtare të internetit, në një gazetë të përditshme, me qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë, si dhe me çdo mjet të qëndrueshëm

komunikimi, arsyet e pezullimit si dhe detaje të mjaftueshme për mbajtësit e kuotave në mënyrë që të kenë të gjithë informacionin e duhur në lidhje me pezullimin.

- AMF-ja vlerëson se ekzistojnë shkaqe të forta dhe të justifikuara, si dhe nëse kjo është në mbrojtje të interesave të mbajtësve ekzistues ose potencial të kuotave, duke urdhëruar shoqërinë administruese dhe depozitarin të pezullojë përkohësisht shitjen dhe shlyerjen e tyre. AMF publikon në faqen zyrtare të saj, arsyet dhe kohëzgjatjen e pezullimit, në rastet kur kjo e fundit dihet.

Pezullimi i shitjes dhe i shlyerjes së kuotave duhet të mbarojë menjëherë sapo arsyet për pezullimin e shitjes dhe të shlyerjes nuk ekzistojnë më, dhe jo më vonë se 28 ditë nga fillimi i pezullimit, përveçse nëse AMF-ja jep miratimin me shkrim për zgjatjen e kufirit të dhënë kohor. Rifillimi i veprimtarisë tregtare të Fondit publikohet në faqen zyrtare të internetit të shoqërisë administruese, në një gazetë të përditshme me çarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë si dhe nëpërmjet një mjeti të qëndrueshëm komunikimi në përputhje me Rregulloren e AMF nr.154, datë 29.09.2016 "Për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes së kuotave në fondet e investimeve".

2.10 ADMINISTRIMI I PJESËS SË FITIMIT PËR MBAJTËSIT E KUOTAVE

Kuotat e Fondit janë kuota akumulimi, që do të thotë kuota për të cilat të ardhurat nga investimi ri-investohen automatikisht dhe përfitimi tek investitorët vjen prej akumulimit të vlerës së këtyre kuotave.

Fitimi nga investimi në fond reflektohet në rritjen e çmimit të kuotës.

Investitori mund ta tërheqë fitimin nëpërmjet shitjes së plotë ose të pjesshme të kuotave, në përputhje me dispozitat ligjore dhe këtë prospekt.

2.11 METODOLOGJIA DHE FREKUENCA E VLERËSIMIT TË ASETVE DHE ÇMIMIT PËR KUOTË

Shoqëria administruese llogarit vlerën totale të asetve të Fondit, përcakton detyrimet e tij dhe llogarit vlerën neto të asetve të Fondit si edhe vlerën neto të asetve për kuotë. Këto llogaritje bëhen në bazë ditore. Depozitari kontrollon dhe konfirmon llogaritjen e këtyre vlerave dhe është përgjegjës për saktësinë e tyre. Metoda e vlerësimit të asetve dhe detyrimeve financiare të Fondit bazohet në dispozitat e Ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" dhe rregulloren "Mbi përcaktimin e vlerës së asetve të sipërmarrjeve të investimit kolektiv dhe llogaritjen e vlerës neto të asetve të tyre për kuotë ose për aksion" e dalë në zbatim të tij, si edhe në parimet e Standardeve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

Mbështetur në sa me sipër, si dhe në metodologjinë « Për llogaritjen e vlerës neto të asetve të Fondit të pensioneve dhe Fondit të Investimeve në lekë » të përcaktuar nga shoqëria administruese dhe depozitari, dhe të miratuar nga AMF, portofoli i titujve për tregtim dhe/ose i vlefshëm për shitje do të rivlerësohet çdo ditë pune, duke zbatuar çmimin e tregut për çdo titull i cili tregtohet aktivisht në Bursë apo tregun e rregulluar.

Në kushtet e një tregu jo-aktiv të letrave me vlerë, rivlerësimi bëhet duke u mbështetur në yield-in deri në maturim i cili llogaritet me metodën e interpolimit linear sipas yield-eve më të fundit të ankandeve të bonove të thesarit apo obligacioneve dhe ditëve të mbetura deri në maturim të letrës me vlerë. Yield-it deri në maturim i shtohet një spread i cili përcaktohet nga shoqëria administruese dhe depozitari.

Të ardhurat e interesit nga depozitat do të llogariten në bazë ditore, por pagesa do të bëhet në datën e maturimit të depozitës. Baza për llogaritjen e interesit është 365 ditë dhe interesi fillon në datën e emetimit siç është rënë dakort në transaksion.

Çdo depozitë me datën e emetimit T dhe maturitet në datën N, do të gjenerojë interes nga data T deri në datën (N-1), por pagesa e interesit nga pala tjetër do të jetë në datën N.

Kuotat e fondeve të tjera të investimit do të rivlerësohen me vlerën neto të asetve për kuotë të fondit përkatës, sipas çmimit zyrtar të disponueshëm në ditën e vlerësimit.

Në rastin kur vlera neto e asetëve për kuotë nuk është publikuar ose nuk është e disponueshme në ditën e vlerësimit, kuotat e mbajtura në fondet e tjera të investimit do të rivlerësohen me çmimin më të fundit të publikuar për atë fond.

Vlera e kuotës së Fondit në ditën e vlerësimit (T-1) përcaktohet duke pjesëtuar vlerën neto të asetëve të Fondit në lekë formuar deri në orën 16:00 të asaj dite (T-1) me numrin e përgjithshëm të kuotave për atë ditë (T-1). Ky numër llogaritet duke i zbritur numrin e kuotave të shlyera në ditën e vlerësimit (T-1) dhe duke i shtuar numrin e kuotave që Fondi ka shitur në ditën e vlerësimit (T-1), numrit të përgjithshëm të kuotave në ditën para ditës së vlerësimit (T-2).

Vlera Totale e Asetëve në ditën T - detyrimet pas rillogaritjeve

Çmimi FINAL =

Nr. i kuotave në ditën (T)

Dita e vlerësimit të asetëve të Fondit (T-1) do të jetë një ditë para ditës (T) gjatë së cilës është llogaritur vlera neto e asetëve për kuotë. Depozitari ka detyrimin që të informojë AMF-në në lidhje me përlogaritjen e vlerës neto të asetëve të Fondit dhe çmimit për kuotë çdo ditë, dhe jo më vonë se ora 12:00 e mesditës.

2.12 INFORMIMI I INVESTITORËVE

Shoqëria administruese është e detyruar t'i paraqesë rregullisht AMF-së raportime për veprimtarinë e saj të brendshme, si dhe për administrimin e Fondit duke respektuar afatet kohore të përcaktuara në Ligj.

Të gjitha këto raporte, rregullat e Fondit dhe çdo informacion shtesë do të vihen në dispozicion të investitorëve pranë zyrave qendrore të shoqërisë administruese (Blv. Bajram Curri, ETC, kati i 9-të, Tiranë) ose nëpërmjet postës elektronike pas një kërkesë me shkrim.

Prospekti i Fondit do të jetë i disponueshëm në çdo degë të Raiffeisen Bank SH.A.

Çdo ndryshim thelbësor i prospektit, sipas legjislacionit në fuqi, i njoftohet të gjithë investitorëve nëpërmjet postës elektronike dhe publikohet në gazeta të përditshme që qarkullojnë në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë për një periudhë dymujore gjatë së cilës investitorët kanë të drejtë të kërkojnë shlyerje të kuotave të tyre nga Fondi. Ndërkohë, të gjitha informacionet e mësipërme, së bashku me çmimin e kuotës do të publikohen në faqen zyrtare të internetit të shoqërisë administruese.

Në mënyrë që të sigurohet informacioni i nevojshëm dhe në kohë, investitori duhet të njoftojë shoqërinë administruese për çdo ndryshim në të dhënat e tij të kontaktit si: adresë, nr. tel. etj.

2.13 MBYLLJA E FONDIT

2.13.1 RRETHANAT E MBYLLJES

Shoqëria administruese mund të iniciojë mbylljen e Fondit, kur krijohen rrethanat e parashikuara në ligjin nr. 10198, datë 10.12.2009 « Për sipërmarrjet investimeve kolektive » dhe në mënyrë të vecantë kur:

- ✓ Shoqëria administruese mbyll vullnetarisht aktivitetin e saj;
- ✓ Shoqëria administruese i nënshtrohet procedurave të falimentit dhe likuidimit si pasojë e mospërbushjes së detyrimeve;
- ✓ AMF-ja i ka hequr përkohësisht ose në mënyrë të përhershme licensën shoqërisë administruese;

2.13.2 KUSH E KRYEN PROCESIN E MBYLLJES?

Mbyllja e Fondit të investimit realizohet nga shoqëria administruese.

Në rastet kur kjo shoqëri i është nënshtruar procedurave të falimentimit ose kur AMF-ja ka pezulluar përkohësisht ose ka hequr në mënyrë të përhershme licencën e saj, atëherë mbyllja realizohet nga depozitari i Fondit. Nëse depozitari është duke iu nënshtruar procedurave të falimentimit ose kur licenca e tij si depozitar apo si bankë është pezulluar përkohësisht apo është hequr në mënyrë të përhershme, mbyllja e Fondit do të realizohet nga një likuidues fondi, i caktuar nga AMF-ja.

2.13.3 LIKUIDUESI, PROCEDURAT DHE AFATI KOHOR PËR MBYLLJEN E FONDIT

Brenda 7 ditëve nga data e marrjes së vendimit, likuiduesi është i detyruar të informojë AMF-në dhe të gjithë investitorët e Fondit për mbylljen e Fondit.

Pas marrjes së vendimit për mbyllje, çdo shitje e mëtejshme ose shlyerje e kuotave në Fondin e investimit është e ndaluar, përveçse në rastet e kërkesave të marra pas përcaktimit më të fundit të çmimit dhe para marrjes së vendimit për mbyllje. Nga data e marrjes së vendimit për mbyllje, nuk ngarkohet asnjë tarifë mbi Fondin.

Likuiduesi është i detyruar t'i paraqesë AMF-së raportet për ecurinë dhe raporte përfundimtare të mbylljes, si dhe është përgjegjës për përgatitjen e raporteve të kërkuara.

Gjatë procedurës së mbylljes, veprimtaria e biznesit në vijim do të ndërpritet. Transaksionet me asetet e Fondit do të lejohen vetëm për qëllimet e mbylljes së Fondit. Në kete mënyrë, shiten të gjitha asetet e Fondit, si dhe paguhen detyrimet e tij, të kërkueshme deri në datën e marrjes së vendimit për mbyllje. Pjesa e mbetur e vlerës neto të asetëve të Fondit u shpërndahet mbajtësve të kuotave në përpjesëtim me pjesën e tyre në Fond.

Afati kohor për të realizuar mbylljen e një Fondi investimi do të jetë deri në 6 (gjashtë) muaj nga data e marrjes së vendimit për mbylljen e Fondit. Por në rastin kur likuiduesi vendos që është në interesin e kreditorëve dhe mbajtësve të kuotave për të shtyrë kete afat, Autoriteti mund të miratojë shtyrjen e afatit kohor për realizimin e procedurave të mbylljes edhe për maksimumi 6 muaj të tjerë.

2.14 TARIFAT

- **Tarifa e administrimit**

Tarifa e administrimit që u ngarkohet mbajtësve të kuotave të Fondit Raiffeisen Vizion është 1.25% e vlerës neto të asetëve të fondit dhe përlogaritet çdo ditë sipas formulës së mëposhtme:

Tarifa vjetore e administrimit e raportuar \times 1 / 365

- **Tarifa dalëse**

Për çdo shlyerje apo këmbim të kryer përpara përfundimit të periudhës minimale të investimit prej 2 vitesh, për investimin përkatës, do të aplikohet një tarifë dalëse prej 2.00%, e cila përlogaritet si përqindje e shumës së shlyer/këmbyer. Tarifa dalëse prej 2.00% do të llogaritet dhe aplikohet në momentin e shlyerjes apo këmbimit të kuotave si më poshtë:

Tarifa dalëse e raportuar \times shuma e shlyer/këmbyer përpara përfundimit të periudhës minimale të investimit prej 2 vitesh

Të gjitha të ardhurat nga tarifa dalëse rikthehen në fond dhe shpërndahen si e ardhur tek të gjithë anëtarët e mbetur në fond, në përpjesëtim me shumën që ata kanë investuar në fond.

Për të caktuar se cilat kuota janë subjekt i tarifës dalëse, përdoret metoda "first in, first out" ("FIFO"), sipas së cilës kuotat që blihen të parat shlyhen të parat dhe kuotat që blihen të fundit, shlyhen të fundit.

Shoqëria administruese nuk do të aplikojë tarifë hyrëse në fond.

Shoqëria administruese nuk do t'i ngarkojë mbajtësit e kuotave me asnjë prej tarifave të mëposhtme:

- a) tarifat dhe kostot, që i paguhen depozitarit;
- b) kostot, komisionet ose shpërblimet për shitblerjen e asetëve;
- c) kostot e mbajtjes së regjistrimit të kuotave, duke përfshirë kostot e lëshimit të vërtetimeve të transaksionit apo vërtetimeve për llogarinë e fondit, si dhe kostot e shpërndarjes së fitimeve;
- d) kostot e auditimit vjetor;
- e) kostot e përgatitjes, të shtypjes dhe tarifat postare për raportet gjashtëmujore dhe vjetore për mbajtësit e kuotave;
- f) të gjitha tarifat e parashikuara, që i paguhen AMF-së, për dhënien e licencës për Fondin;
- g) kostot e komunikimit të ndryshimeve në prospekt dhe komunikimet e tjera me investitorin.

Tarifat për shpërblim, për reklamimin apo promocionin e kuotave të Fondit dhe të shpërblimeve të përfaqësuesve të Fondit për shitjet merren përsipër nga shoqëria administruese.

Shoqëria Administruese mund të ngarkojë mbajtësit e kuotave me kostot e lëshimit të vërtetimeve për transaksionet apo lidhur me balancën e kuotave.

Shoqëria administruese mund të ndryshojë tarifat e Fondit në përputhje me Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" dhe rregulloreve të dala në zbatim të tij.

Çdo ndryshim tarifash do të reflektohet në ndryshime në prospektin e Fondit, i cili miratohet paraprakisht nga AMF-ja dhe i njoftohet mbajtësve të kuotave në përputhje me paragrafin 2.11 të këtij prospekti.

2.15 TRAJTIMI FISKAL I FONDIT DHE INVESTITORIT

Fondi, për qëllime tatimi, konsiderohet si pronari i titujve ose i të gjitha asetëve, si dhe personi i fundit që përfiton prej saj, përveçse kur parashikohet ndryshe në legjislacionin tatimor.

Të gjitha fitimet e realizuara nga investimi në fond, do të taten sipas legjislacionit tatimor në fuqi.

Shënim:

Dispozitat fiskale pasqyrojnë situatën aktuale ligjore. Efektet fiskale varen nga situatat personale të investitorit dhe mund të jenë subjekt ndryshimesh në të ardhmen. Kështu, vlerësimi fiskal mund të ndryshojë si rezultat i ndryshimeve në legjislacion, vendimeve të gjykatës ose akteve të tjera nënligjore të administratës Tatimore. Për këto arsye, përpara se të blejnë apo shesin kuota në fond, ne i rekomandojmë investitorët që të këshillohen me një këshilltar fiskal mbi pasojat që mund të kenë sipas situatës së tyre personale.

2.16 VITI FINANCIAR

Viti financiar për Fondin për 2018 fillon më 20 Gusht 2018 dhe përfundon më 31 Dhjetor 2018.

Për vitet pasardhëse, viti financiar i fondit do të jetë viti përkatës kalendarik, që fillon në Janar e përfundon në Dhjetor.

2.17 AUDITUESI I JASHTËM

Audituesi i jashtëm i fondit është KPMG Albania Shpk me seli në adresën:

Blvd "Dëshmorët e Kombit" Kullat Binjake Kulla 1, Kati 13, Tiranë, Shqipëri;

TEL: +355 (4) 2274 524

E-mail: al-office@kpmg.com

Website: kpmg.com/al

Audituesi i Jashtëm miratohet nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

3. Depozitari i fondit

Shoqëria administruese ka lidhur një marrëveshje për shërbimin e depozitarit me Bankën e Parë të Investimeve, Albania sh.a. me seli në adresën: Bul. "Dëshmorët e Kombit", Kullat Binjake, Kulla 2, Kati 14, Tiranë.

Depozitari është licensuar nga Banka e Shqipërisë për të ofruar shërbimet e kujdestarisë, depozitimit dhe të besimit me Vendimin nr.13 datë 10/03/2010 si dhe është licensuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare për të ofruar shërbime depozitimi për fondet e pensionit me Vendimin nr. 80, datë 30.08.2010 dhe për sipërmarrjet e investimeve kolektive me Vendimin nr.1, datë 13.12.2011.

Veprimtaria e mbajtjes së aseteve dhe veprimtari të tjera, të zhvilluara nga depozitari, për shoqërinë administruese, për sa i përket strukturës organizative, veçohen nga veprimtaria e shoqërisë administruese.

Asetet e Fondit, përfshirë llogaritë bankare dhe asete të tjera, ruhen dhe mbahen nga depozitari në një llogari të posaçme dhe nuk mund të përdoren as drejtpërdrejt, as në mënyrë të tërthortë për kryerjen e transaksioneve për llogari të tij, ose për të marrë ndonjë përfitim për vete a punonjësit e tij, apo për qëllime të tjera, përveç përfitimit të mbajtësve të kuotave.

Asetet e Fondit që mbahen nga depozitari, kanë të drejtën e veçimit, si dhe nuk përfshihen në asetet e depozitarit, në procedurat e likuidimit ose të falimentimit, të nisura sipas legjislacionit shqiptar dhe as për zbatimin e pretendimeve ndaj depozitarit.

Depozitari vepron vetëm në interes të mbajtësve të kuotave të Fondit.

Përveç ruajtjes së aseteve të Fondit, depozitari kryen edhe veprimtaritë e mëposhtme:

- garanton që shitja, emetimi, riblerja, shlyerja dhe anulimi i kuotave të realizuara për llogari të fondit të investimit të shoqërisë administruese, janë kryer në përputhje me ligjin dhe rregullat e Fondit;
- riblen, shlyen kuotat dhe bën pagesa në favor të mbajtësve të kuotave në Fond nga asetet e Fondit;
- garanton që llogaritja e vlerës neto të kuotave në Fond është shpallur në përputhje me ligjin, rregulloret përkatëse të AMF-së, prospektin dhe rregullat e Fondit;
- zbaton urdhrat e shoqërisë administruese për transaksionet që përfshijnë titujt dhe asetet e tjera që përbëjnë portofolin, me kusht që ato të mos jenë në kundërshtim me ligjin, me rregulloret e AMF-së,

prospektin dhe/ose rregullat e Fondit dhe bën të mundur realizimin dhe kryerjen e tyre brenda kufijve kohorë të miratuar nga palët ose ligji;

- i raporton shoqërisë administruese për veprimet e Fondit, të cilat i ruan në formë të shkruar ose elektronike;
- arkëton të ardhurat dhe përfitimet e tjera përkatëse në dobi të Fondit dhe që u bashkëngjiten asetëve të tij;
- siguron se fitimi i Fondit përdoret në përputhje me ligjin, me prospektin dhe/ose rregullat e fondit dhe se të gjitha kostot e paguara nga Fondi janë në përputhje me kushtet e përcaktuara në këtë prospekt dhe/ose rregullat e Fondit;
- i raporton AMF-së për çdo shkelje të ligjit dhe të kontratës nga shoqëria administruese, në rast se kjo shoqëri refuzon të pranojë kërkesën e tij për ndërprerjen e kësaj shkeljeje.

4. Informacion plotësues

Informacioni në këtë Prospekt bazohet në ligj dhe në praktikat me të mira. Çdo person që lexon këtë Prospekt, duhet të verifikojë pranë Raiffeisen Invest sh.a. ose në çdo degë të Raiffeisen Bank sh.a. se ky është versioni më i fundit dhe se nuk janë bërë rishikime apo ndryshime të tjera që nga momenti që ky Prospekt ka dalë në qarkullim.

4.1 ETIKA DHE KONFLIKTI I INTERESIT

Punonjësit e përfshirë në procesin e investimit të asetëve nuk duhet të kenë paralelisht një aktivitet apo biznes personal, i cili mund të jetë në konflikt me menaxhimin e investimeve në menyrenë e duhur, apo që mund të kufizojë aftësinë e tyre për të marrë vendime të paanshme.

4.2 KUJDESI

Menaxhimi i portofolit do të bëhet duke implementuar "Rregullin e personit të kujdesshëm". Ky rregull detyron menaxherin e fondit që të veprojë dhe investojë me të njëjtin gjykim, kujdes e mençuri, me të cilin do të vepronte një person i kujdesshëm që po menaxhon asetet e tij; jo për motive spekulimi, por për një motiv të pastër investimi, duke konsideruar mundësitë e ruajtjes së kapitalit dhe mundësinë e të ardhurave që do të fitonte si rezultat i këtij investimi.

Fondi do të menaxhohet me profesionalizëm, të denjë për besimin e publikut.

4.3 STATUSI "FATCA"

Bazuar në angazhimet e Grupit Raiffeisen, për të qenë në përputhje me legjislacionin fiskal të SHBA, në veçanti me FATCA ("Foreign Account Tax Compliance Act"), fondi do të regjistrohet në Agjencinë Amerikane të të Ardhurave (IRS: US Internal Revenue Service). Shoqëria administruese do t'i njoftojë investitorët, lidhur me numrin unik (GIIN) për qëllime të FATCA, bazuar në kërkesën e tyre.

Kështu, fondi konsiderohet "Institucion Financiar I Huaj (FFI) Pjesëmarrës" lidhur me zbatimin e FATCA.

4.4 ANKESAT

Nëse keni një ankesë, ju lutemi dërgojeni atë me shkrim në adresën e shoqërisë administruese, tek Bulevardi Bajram Curri, ETC, Kati i 9-te, Tiranë, Shqipëri. Të gjitha ankesat do të shqyrtohen dhe do t'u jepet një përgjigje brenda 2 javëve nga data e mbërritjes së tyre.

Prospekti u miratua nga Bordi i Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare me vendimin nr. 143, datë 30 Korrik 2018.

Aneksi 1:

Rregullat e fondit të investimit Raiffeisen Vizion

Neni 1: Objekti i Rregullave të Fondit

1.1 Rregullat e Fondit rregullojnë kushtet e veprimtarisë së Fondit të Investimit Raiffeisen Vizion (në vijim referuar si "Fondi", një sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike, i themeluar nga Raiffeisen Invest- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive, si dhe marrëdhëniet ligjore ndërmjet Raiffeisen INVEST sh.a (në vijim referuar si "Shoqëria Administruese") si dhe kuota-mbajtësve në Fond (në vijim referuar si "Investitorët").

1.2 Rregullat e fondit nuk përmbajnë detyrimisht të gjithë informacionin dhe të dhënat të paraqitura në prospekt. Investitorët këshillohen të studiojnë të gjithë përmbajtjen e prospektit.

Neni 2: Krijimi dhe Kohëzgjatja e Fondit

2.1 Fondi është krijuar për një afat të pacaktuar dhe fillon veprimtarinë e tij më datë 20 Gusht 2018.

2.2 Prospekti i Fondit është miratuar nga Këshilli i Administrimit i Shoqërisë Administruese më datë 29 Janar 2018, si dhe është miratuar nga AMF me vendimin nr. 143, datë 30 Korrik 2018.

Neni 3: Objekti i veprimtarisë së Fondit

Objekti i veprimtarisë së Fondit është grumbullimi i asetëve monetare ose të ngjashme nëpërmjet ofertës publike të kuotave në Fond, të cilat investohen sipas parimit të diversifikimit të rreziqeve në përputhje me prospektin. Investitorët kanë të drejtën të marrin pjesë proporcionalisht në fitimet e fondit, si dhe të kërkojnë në çdo kohë shlyerjen e kuotave të tyre, sipas dispozitave të Ligjit nr. 10198, datë 10.12.2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" (në vijim "Ligji") si dhe Prospektit.

Neni 4: Pjesëmarrja në Fond

4.1 Çdo person mund të blejë kuota në Fond, duke hyrë në një marrëdhënie ligjore, me shoqërinë administruese.

4.2 Shoqëria administruese llogarit dhe publikon çdo ditë vlerën e kuotës. Llogaritja e vlerës neto të asetëve dhe çmimit të kuotës i nënshtrohet kontrollit dhe verifikimit nga depozitari, i cili është përgjegjës për saktësinë e llogaritjes.

4.3 Çdo investitor nënshkruan kontratën e blerjes së kuotave, duke konfirmuar se është njohur dhe ka rënë dakord me kushtet e përcaktuara në prospektin e Fondit si dhe Rregullat e Fondit.

Neni 5: Investimi i asetëve

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

Fondi synon investimet afatgjatë, kështu që portofoli përbëhet kryesisht nga obligacione thesari shqiptare. Duration i portofolit të investimeve nuk mund të jetë më i lartë se 7.

Instrumentat e mëposhtëm të investimit blihen për asetet e fondit, në përputhje me fokusin e investimit të parashtruar më lart.

- Deri në 100% të asetëve të fondit në tituj borxhi të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë
- Deri në 10% të asetëve të fondit në fonde investimesh të përqendruar në tituj borxhi të denominuar në monedhën vendase;

- Deri në 20% të asetëve të fondit në ekuivalentë cash-i, transaksione të anasjellta të riblerjes dhe depozita bankare me afat.
- Deri në 10% të asetëve të fondit në tituj borxhi të emetuara nga organet e qeverisjes vendore dhe shoqëri tregtare vendase, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë.

Neni 6: Të drejtat dhe përgjegjësitë e investitorëve në Fond

6.1 Investitorët në Fond kanë të drejtat e mëposhtme:

- Të kenë pronësinë e kuotave dhe të pajisen me çertifikatën e pronësisë;
- Mund të tërheqin fitimin nëpërmjet shitjes së plotë ose të pjesshme të kuotave;
- Të marrin pjesë në fitimet e Fondit, proporcionalisht me pjesëmarrjen në të;
- Të informohen periodikisht (raporte vjetore, gjashtë mujore sipas kërkesës);
- Të kërkojnë shitjen e pjesshme apo të plotë të kuotave në çdo kohë; Të gjitha shlyerjet që kryhen përpara 2 viteve nga data e blerjes së kuotave në fond do të jenë subjekt i tarifës dalëse.
- Të kryejnë këmbim të kuotave midis fondeve të investimit të menaxhuara nga e njëjta shoqëri administruese.
- Në rast falimenti të shoqërisë administruese, asetet e tyre të jenë objekt i së drejtës së veçimit;
- Investitorët janë përgjegjës për detyrimet e Fondit deri në shumën e pjesëmarrjes së tyre në Fond.

Neni 7: Shlyerja e kuotave

7.1 Investitorët kanë të drejtë të kërkojnë në çdo kohë shitjen e kuotave të tyre. Çdo shitje e bërë para përfundimit të periudhës minimale të investimit prej 2 vitesh nga data e blerjes së kuotave në fond, do të jetë subjekt i tarifës dalëse.

7.2 Investitorët nënshkruajnë një kërkesë për shitje të kuotave në Fond.

7.3 Shlyerja e kuotave në Fond bëhet nga Shoqëria Administruese jo më vonë se 7 ditë kalendarike nga data e mbërritjes së një kërkesë të vlefshme.

Neni 8: Depozitari

8.1 Shoqëria administruese ka lidhur një kontratë me First Investment Bank, Albania sh.a., me seli në adresën Bul. "Dëshmoret e Kombit", Kullat Binjake, Kulla 2, Kati 14, Tiranë, e cila në përputhje me ligjin nr. 10198, datë 10.12.2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive", do të ofrojë shërbimet e depozitarit për asetet e Fondit.

8.2 Pjesë përbërëse e rregullave të fondit është Deklarata e Kujdestarisë e Depozitarit.

Neni 9: Kontabiliteti

Shoqëria administruese përgatit pasqyrat financiare dhe raportet e tjera financiare në përputhje me legjislacionin dhe standartet e pranuar të SNRF.

Neni 10: Auditimi

Shoqëria administruese bën të mundur që pasqyrat financiare të kontrollohen nga ekspertet kontabël të autorizuar të miratuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

Neni 11: Ruajtja e konfidencialitetit

11.1 Shoqëria administruese dhe çdo punonjës trajton informacionin e klientit si shumë konfidencial.

11.2 Të gjithë personat, qofshin punonjës të shoqërisë, punonjës të depozitarit, apo palëve të treta, janë përgjegjës për pasojat që rrjedhin direkt nga veprimet e tyre dhe që kanë të bëjnë me keqpërdorimin e informacionit konfidencial.

Neni 12: Detyrimet e Shoqërisë Administruese

Shoqëria administruese gjatë administrimit të fondit ka detyrimet e mëposhtme:

- Të administrojë Fondin në përputhje me objektivat e investimit të parashikuara në prospekt;

- b) Të blejë asetet, në emër dhe për llogari të Fondit, duke i depozituar ato te një depozitar i vetëm;
- c) Të organizojë shitjen e kuotave të Fondit sipas procedurave të përcaktuara në Ligj dhe prospekt;
- d) Të shlyejë në kohën e duhur dhe në mënyrë të vazhdueshme të gjitha detyrimet monetare;
- e) Të informojë periodikisht investitorët, sipas prospektit;
- f) Të garantojë ruajtjen e fshehtësisë së të dhënave nën administrim.

Neni 13: Tarifat e Shoqërise Administruese

- 13.1 Shoqëria administruese do të aplikojë një tarifë administrimi për të gjithë investitorët në fond, e cila do të jetë 1.25% në vit e vlerës neto të aseteve të Fondit;
- 13.2 Shoqëria administruese do të aplikojë një tarifë dalëse vetëm për shlyerjet e bëra përpara 2 viteve nga data e blerjes së kuotave në fond. Tarifa e daljes është 2% e shumës së shlyer para përfundimit të periudhës minimale të investimit 2 vjet.
- 13.3 Çdo ndryshim i tarifave që do të aplikohet nga shoqëria administruese, do t'u njoftohet investitorëve te paktën 2 muaj përpara, sipas procedurave të përcaktuara në Ligj dhe prospektin e Fondit.

Neni 14: Miratimi dhe ndryshimi i Rregullave të Fondit

- 14.1 Rregullat e Fondit miratohen nga Këshilli i Administrimit të shoqërisë administruese.
- 14.2 Rregullat e Fondit i bashkëlidhen prospektit dhe përbëjnë pjesë integrale të tij.
- 14.3 Ndryshimet dhe shtesat në rregullat e Fondit, do të miratohen nga Këshilli i Administrimit si dhe do të marrin miratimin e Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare në përputhje me dispozitat e Ligjit.

Neni 15: Dispozita të Fondit

- 15.1 Çdo mosmarrëveshje që mund të lindë nga zbatimi apo interpretimi i këtyre rregullave, do të zgjidhet bazuar në legjislacionin shqiptar.
- 15.2 Rregullat e Fondit do të hyjnë në fuqi në datën e miratimit nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare.

Aneksi 2: Deklarata e Kujdestarisë

Bazuar në nenin 78 të Ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive" në cilësinë e Depozitarit të Fondit të Investimit "Raiffeisen Vizion",

Deklaroj:

Pasuria e sipërmarrjes së investimeve kolektive, do të ruhet nga Depozitari për llogari të investitorëve, duke respektuar parimin e barazisë, në përputhje me numrin e kuotave që zotëron çdo investitor, ose në rastin kur ekzistojnë njëkohësisht si kuota të ardhurash, ashtu edhe kuota akumulimi, në përputhje me pjesën individuale në pasurinë e sipërmarrjes, e llogaritur në bazë të kuotave të zotëruara nga çdo investitor;

Shumat, që ndodhen në llogarinë e parave për t'u shpërndarë, mbahen nga Depozitari vetëm për qëllime shpërndarjeje;

Monedha bazë e Fondit është ALL.

Viti Financiar i Fondit për vitin 2018, fillon më datë 20/08/2018 dhe përfundon më datë 31/12/2018. Për vitet pasardhëse, viti financiar i fondit do të jetë viti përkatës kalendarik (Janar - Dhjetor)

Depozitari : FIRST INVESTMENT BANK, ALBANIA SH.A

Përfaqësuesi/t i/e Autorizuar:

Elma Lloja

Bozhidar Todorov

Drejtor Ekzekutiv

Drejtor i Përgjithshëm Ekzekutiv

Tiranë, Gusht 2018



www.raiffeisen-invest.al