



Perspektiva juaj  
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

## Raport Muaji Shkurt 2022

### Informacion bazë

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

### Komisione dhe Tarifa

Tarifë në hyrje	<b>0%</b>
Tarifë në dalje	<b>2% (cdo shlyerje para 2 viteve)</b>
Tarifë Administrimi në vit	<b>Deri ne 1.15% e vleres neto te aseteve</b>

Tarifa te tjera te vazhdueshme **Referojuni prospektit te fondit**

Komisione/tarifa të vazhdueshme **1.25% per vitin 2021**

Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta **Referojuni informacionit ne degët 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.

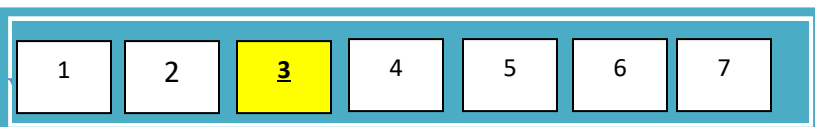
Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon investime afatgjata dhe për këtë arsye, fondi investon të paktën 50 – 80% të aseteve ne obligacione afatgjatë te Qeverisë shqiptare.

Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.25% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2021. 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 Rrezikut dhe Përfitimit

Rrezik i ulët Rrezik i lartë  
Përfitimet tipike më të ulëta 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.**

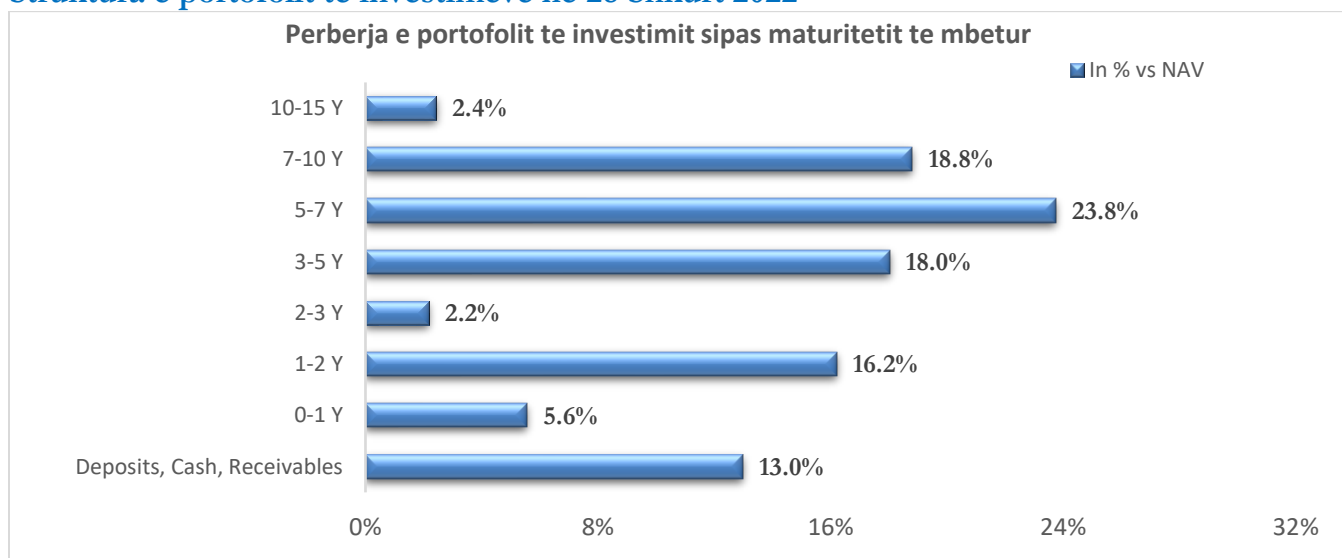
Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informojë mbi 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 28.02.2022

<b>Vlera Neto e Aseteve</b>	<b>18,177,594,550</b>
<b>Numri i investitoreve</b>	<b>6,376</b>
<b>Cmimi i Kuotes</b>	<b>1,130.8526</b>
<b>*Kthimi vjetor neto nga investimi (28.02.2021 – 28.02.2022)</b>	<b>4.73%</b>

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

## Struktura e portofolit të investimeve në 28 Shkurt 2022



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.

<b>Instrumenti</b>	<b>Ne % të Aseteve të Fondit</b>
Bono Thesari	1.91%
Obligacione Thesari	85.10%
Depozita / Llogari rrjedhese/ Të arketueshme	12.99%

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin e LEK 18.2 miliardë në datë 28 Shkurt 2022.

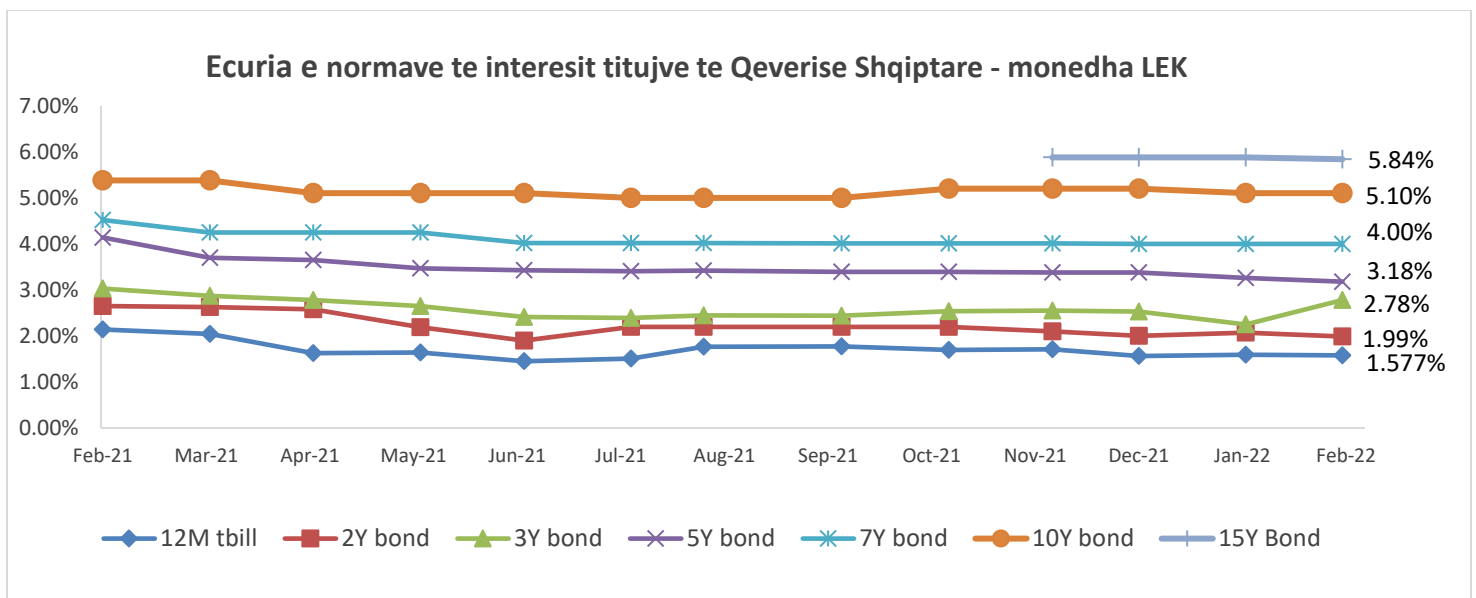
## Zhvillimet dhe ecuria e normave te interesit te titujve te Qeverise Shqiptare gjate muajit Shkurt

Konflikti mes Rusise dhe Ukraines krijoi rreziqe gjeopolitike dhe pasiguri per tregjet financiare nderkombetare gjate muajit Shkurt. Ekonomia globale do të ndikohet nga ky konflikt dhe nga sanksionet e vendosura Rusise ne shume sektore te ekonomise si edhe nga rritja e ndjeshme e inflacionit ne nivel global apo nga reagimi i bankave qendrore me politikat e tyre monetare. Ne Shqiperi norma e inflacionit ishte 3.7%, ky trend rrites është ndikuar kryesisht nga çmimet më të larta të produkteve ushqimore, naftës dhe energjisë ne mbare boten.

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 Shkurt ne tregun vendas normat e interesit te titujve te emtuar nga Qeveria Shqiptare paten pergjithesisht nje trend renes. Yield-i i Bonos se Thesarit 12-mujore rezultoi ne 1.577% duke rrene me 0.02% ne krahasim me ankandin e muajit Janar. Yieldi i bonos 3 dhe 6-mujore rezultoi perkatesisht ne 0.85% dhe 1.207% duke rrene perkatesisht me 0.11% dhe 0.10%. Per sa i perket obligacioneve, ankandi i rihapur i obligacionit 2 vjeçar-i i emtuar ne LEK rezultoi ne 1.99%, duke rrene me 0.08% ne krahasim me normen e ankandit paraardhes. Ankandi i obligacionit reference 3-vjeçar rezultoi ne 2.839%, duke u rritur me 0.30% krahasuar me ankandin e fundit te muajit Dhjetor. Gjithashtu u zhvillua edhe ankandi i obligacionit 15 vjeçar i cili rezultoi ne 5.84%, duke rrene me 0.04% krahasuar me ankandin e fundit te muajit Nentor.

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-vjeçare Shkurt 2021 – Shkurt 2022. Per obligacionet reference 3 dhe 5 vjeçare jane paraqitur yields fiks te perlogaritura nga kuotimet e kontributoreve ne fund te muajit Shkurt.



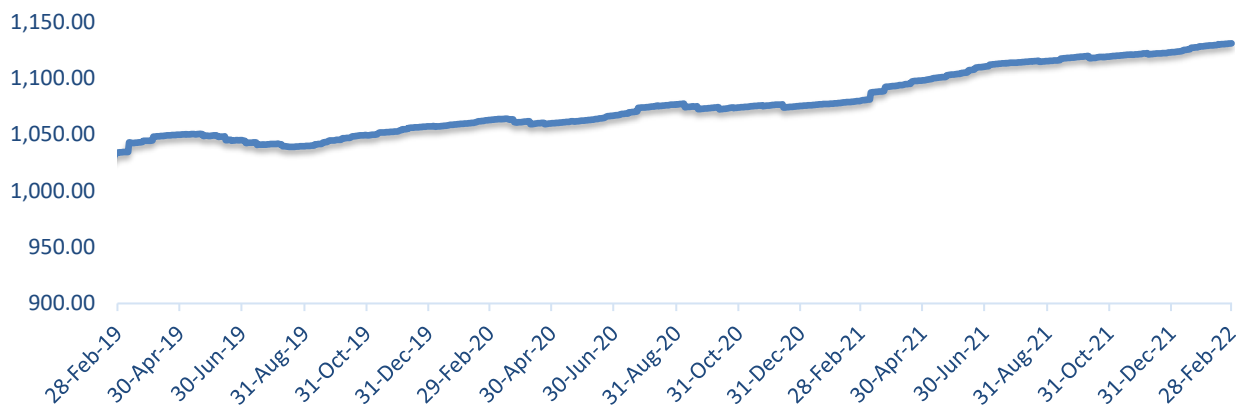
## Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 28 Shkurt 2022

Fondi Vizion ka patur nje performance pozitive, çmimi i kuotes eshte rritur me **+0.23%** gjate muajit Shkurt.

**Ndersa kthimi neto me baze vjetore, per periudhen 28 Shkurt 2021 – 28 Shkurt 2022 eshte 4.73%.**

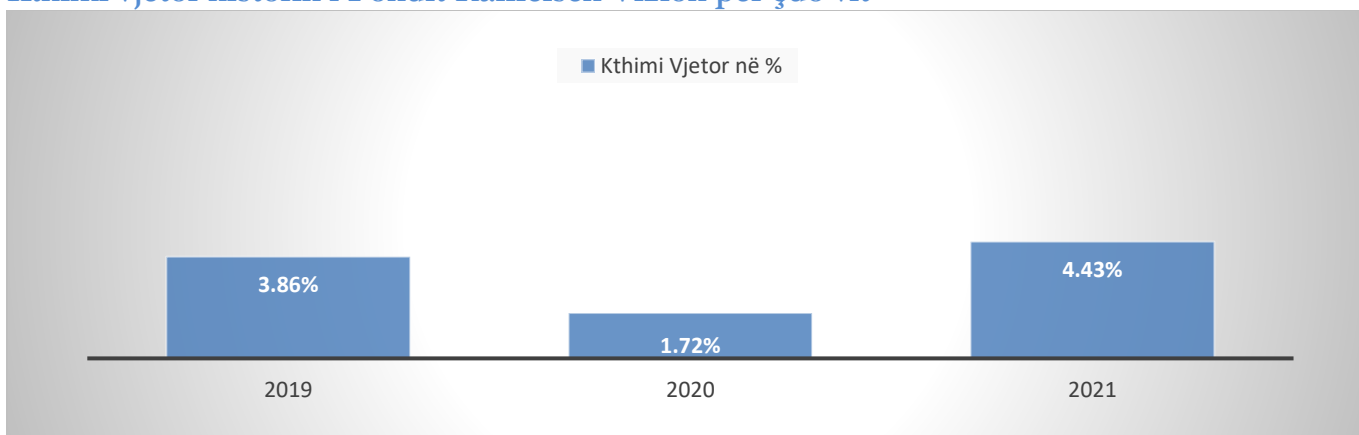
Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te tregut, sic jane ndryshimet e normave te interesit te titujve te borxhit te emtuar nga Qeveria Shqiptare. Keshtu kur normat e interesit ne treg rriten, vlere e titujve te portofolit ulet dhe per rrjedhoje ulet dhe norma e kthimit 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.

### Ecuria e çmimit të kuotes Fondi Raiffeisen Vizion



Ne 28 Shkurt 2022	1 Vit	2 Vjet	3 Vjet	Qe nga lancimi i fondit (3 Shtator 2018)
Ne % kthim vjetor i periudhes (p.a.)	4.73%	3.15%	2.74%	3.59%

### Kthimi vjetor historik i Fondit Raiffeisen Vizion per çdo vit



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, Investitorët 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 paktën 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. Investitorët 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 apo konflikti gjeopolitik, 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 investitorët 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 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](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.