



Perspektiva juaj  
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

## Raport Muaji Dhjetor 2021

### 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 2020**

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.

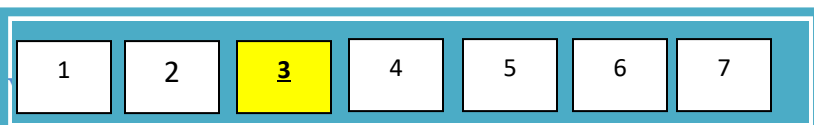
Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon investime afatgjata dhe për këtë arsye, fondi investon të paktën 50 – 80% të aseteve ne obligacione afatgjatë te Qeverisë shqiptare.

Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.25% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2020. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund të 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.**

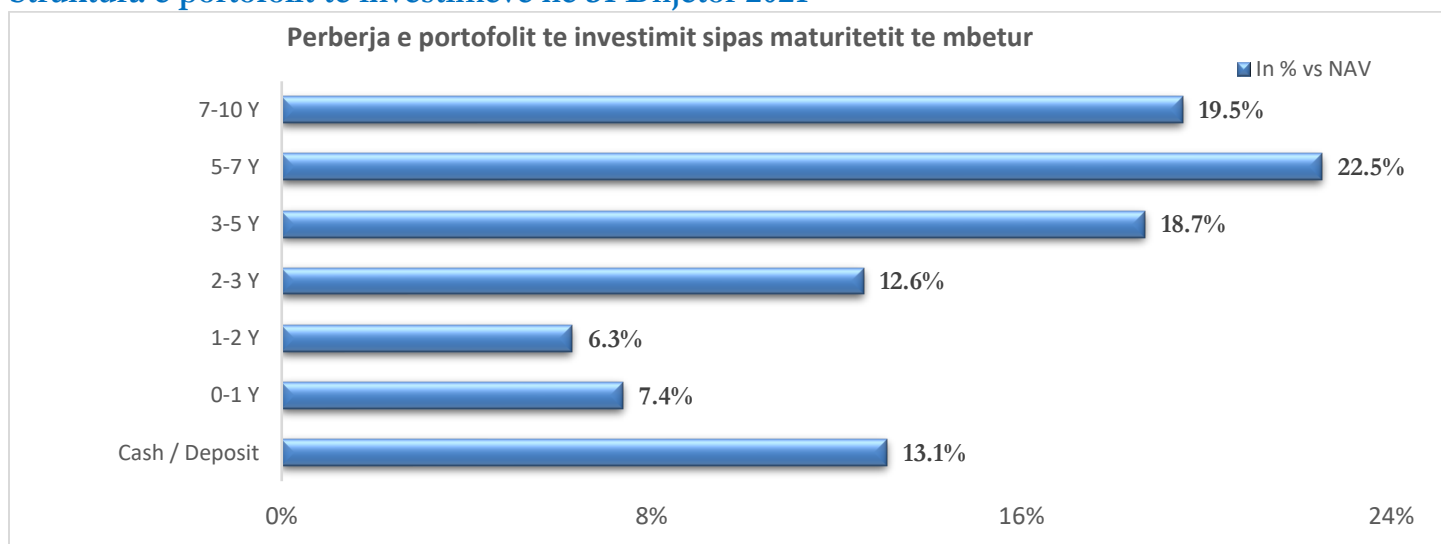
Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informojë mbi 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 31.12.2021

<b>Vlera Neto e Aseteve</b>	<b>17,419,279,001</b>
<b>Numri i investitoreve</b>	<b>6,144</b>
<b>Cmimi i Kuotes</b>	<b>1,122.8965</b>
<b>*Kthimi vjetor neto nga investimi (31.12.2020 – 31.12.2021)</b>	<b>4.43%</b>

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

## Struktura e portofolit të investimeve në 31 Dhjetor 2021



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	2.99%
Obligacione Thesari	83.91%
Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme	13.10%

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin e LEK 17.42 miliardë në datë 31 Dhjetor 2021.

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

Evolucioni i pandemisë vazhdon të jetë elementi më i rëndësishëm i cili ndikon ne rezultatet ekonomike dhe të tregut. Omicroni, variant i ri po shfaqet në shumë vende te botes dhe disa shtete veçanërisht në Europë po reagojnë duke rritur kufizimet. Në përgjithësi, vala e virusit gjate dimrit pritet të ngadalësojë vrullin ekonomik në mbarë botën.

Situata shendetesore ne Shqiperi eshte permiresuar gjate javeve te fundit te Dhjetorit por perhapja e varianteve te reja te virusit ka vijuar, nderkohe qe vaksinimi vazhdon te kryhet ne vend.

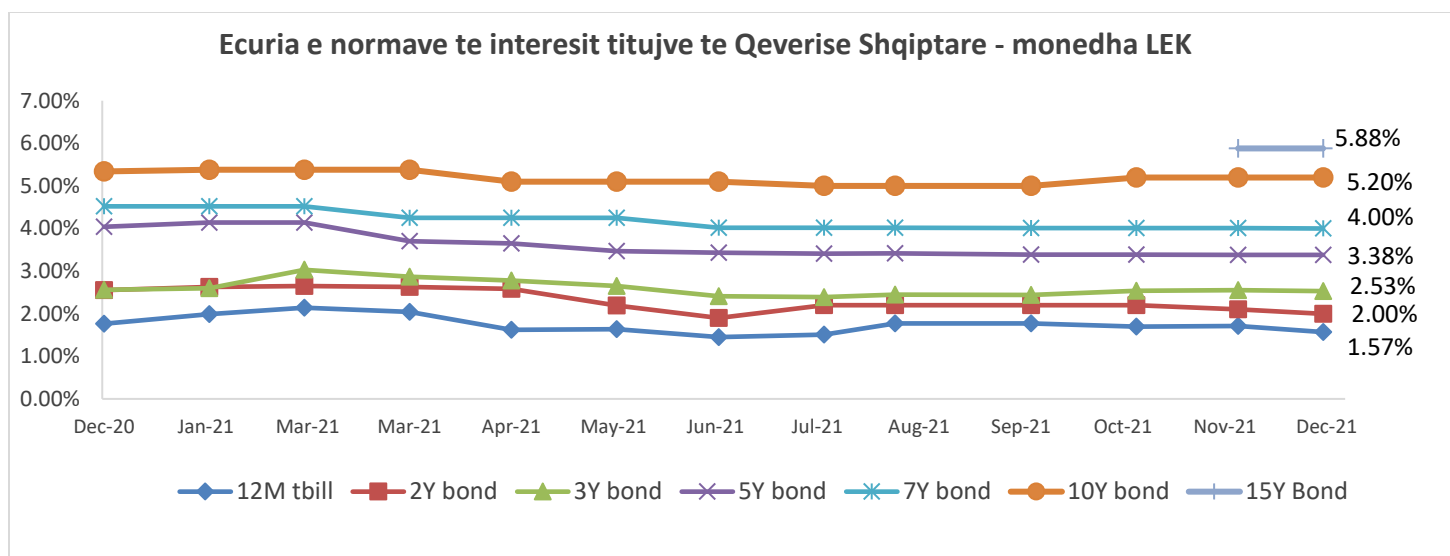
Asetet e Fondit Vizion jane te investuara vetem ne bono dhe obligacione te emetuara nga Qeveria e Republikes se Shqiperise dhe per kete arsye fondi eshte i ekspozuar ndaj ndryshimeve ne normat e interesit te ketyre titujve. Keshtu investimet e fondit nuk kane lidhje direkte me tregjet nderkombetare, 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 te emetuar nga Qeveria Shqiptare vijuan te kene nje trend renes, pervec yield-it te Bonos 3 mujore i cili u rrit me 0.18% ne krahesim me ankandin e fundit.

Yield-i i Bonos se Thesarit 12-mujore rezultoi ne 1.566% duke u ulur me 0.15% ne krahesim me ankandin e muajit Nentor.

Per sa i perket obligacioneve, ankandi i rihapur i obligacionit 2 vjeçar-i i emetuar ne LEK rezultoi ne 2.00%, duke rrene me 0.10% ne krahasim me normen e ankandit paraardhes. Ankandi i obligacionit reference 3-vjeçar i cili rezultoi ne 2.542%, duke rrene lehte me 0.035% krahasuar me ankandin e fundit te muajit Tetor. Gjithashtu u rihap edhe ankandi i obligacionit 7 vjeçar i cili rezultoi ne 4.00%, duke rrene lehte me 0.01% krahasuar me ankandin e fundit te muajit Shtator.

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-vjeçare Dhjetor 2020 – Dhjetor 2021. Per obligacionet reference 3 dhe 5 vjeçare jane paraqitur yields fiks te perlogaritura nga kuotimet e kontributoreve ne fund te muajit Dhjetor.



## Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 31 Dhjetor 2021

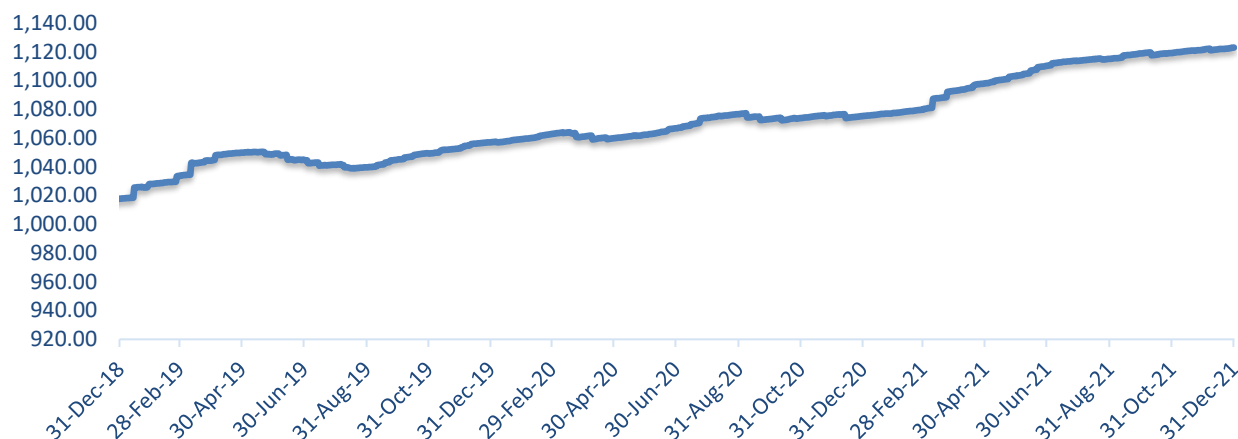
Fondi Vizion ka patur nje performace pozitive, çmimi i kuotes eshte rritur me **+0.14%** gjate muajit Dhjetor.

**Ndërsa kthimi neto me baze vjetore, per periudhen 31 Dhjetor 2020 – 31 Dhjetor 2021 eshte 4.43%.**

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, vlere e titujve te portofolit ulet dhe per rrjedhoje ulet dhe norma e kthimit per periudhen e kaluar. E kundërta ndodh kur normat e interesit ulen.

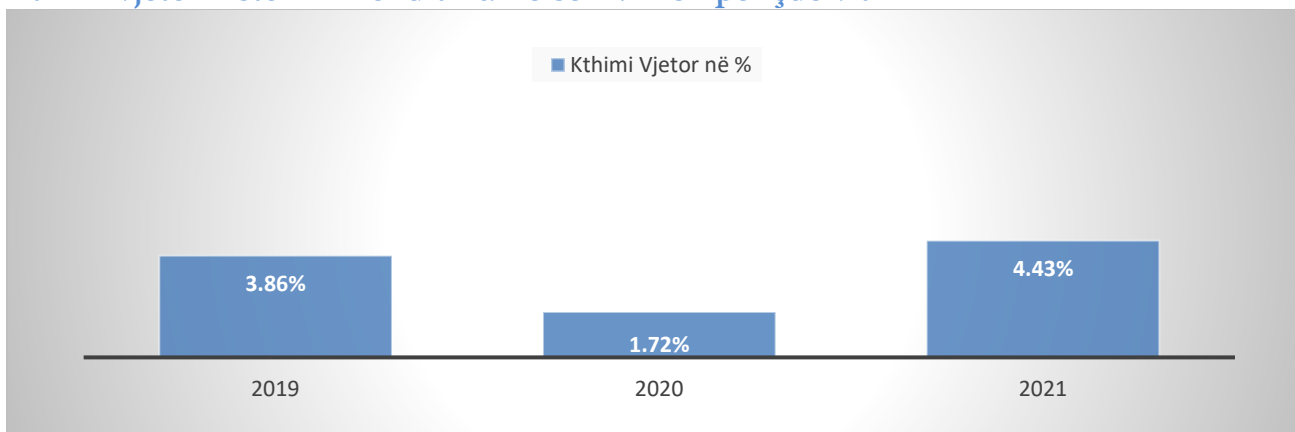
Per pasoje, çmimi i kuotes mund te jete i luhatshem. Luhatshtmeria eshte pjese e natyrshme e fondeve te investimit dhe eliminimi i saj eshte i pamundur, keshtu çmimi i kuotes mund edhe te bjere, jo vetem te rritet.

### Ecuria e çmimit te kuotes Fondi Raiffeisen Vizion



Ne 31 Dhjetor 2021	1 Vit	2 Vjet	3 Vjet	Qe nga lancimi i fondit (3 Shtator 2018)
Ne % kthim vjetor i periudhes (p.a.)	4.43%	3.06%	3.15%	3.54%

### 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 gjithe fondeve te administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen te kene nje horizont sa me te gjate investimi per te perfituar nje kthim optimal nga investimi dhe ne kete menyre ne periudhe afatmesme apo afatgjate te kene mundesi te rikuperojne edhe efektet negative te krijuara afatshkurter.

Per fondin Vizion ky horizont i rekomanduar i qendrimit ne fond eshte te pakten 3 vjet, duke patur parasysh natyrën afatgjatë të investimeve të parashikuara në strategjinë e investimit të fondit dhe ne menyre qe te permbushet objektivi i performancës së fondit. 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, 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 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 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.