



**Raiffeisen
INVEST**

PROSPEKTI I FONDIT TË PENSIONIT VULLNETAR RAIFFEISEN



PASQYRA E LËNDËS

1	PËRKUFIZIME TË TERMAVE KRYESORE.....	5
2	ASPEKTET KRYESORE TË POLITIKËS SË INVESTIMIT DHE ADMINISTRIMIT TË RISKUT.....	6
2.1	POLITIKA E INVESTIMEVE DHE INSTRUMENTAT E LEJUAR TË INVESTIMIT.....	6
2.2	SHPËRNDARJA E ASETEVE.....	6
2.3	ASETET E FONDIT NUK MUND TE INVESTOHEN NË.....	7
2.4	TE DHËNA MBI FONDIN DHE PERFORMANCËN E TIJ.....	7
2.5	RREZIKET KRYESORE TË INVESTIMIT NË FOND.....	8
2.6	MASAT QË DO TË MERREN PËR ADMINISTRIMIN E RREZIKUT.....	9
3	KONTRIBUTET E ANËTARËVE NË FONDIN E PENSIONIT.....	10
4	PUBLIKIMI I TË DHËNAVE DHE INFORMIMI I ANËTAREVE MBI VLERËN E ASETEVE.....	11
5	TATIMI.....	11
5.1	TRAJTIMI FISKAL I FONDIT.....	11
5.2	TRAJTIMI FISKAL I KONTRIBUTEVE TË BERA NGA ANËTARET.....	11
5.3	TRAJTIMI FISKAL I KONTRIBUTEVE TË BËRA NGA PUNËDHENESI.....	11
5.4	TRAJTIMI FISKAL I PËRFITIMEVE TË MARRA NGA ANËTARI.....	11
6	PAGESA E PENSIONEVE.....	12
6.1	PAGESA E PENSIONIT SIPAS KRITEREVE TË PARASHIKUARA ME LIGJ.....	12
6.2	TËRHEQJA E PARAKOHSHME.....	15
6.3	VDEKJA E ANETARIT.....	15
6.4	PROCEDURA PËR TËRHEQJEN E ASETEVE NGA LLOGARIA INDIVIDUALE.....	15
7	PËRFUNDIMI I MARRËVESHJES SË ANËTARESISE NË FONDIN E PENSIONIT.....	15
8	TRANSFERIMI I LLOGARISË INDIVIDUALE.....	15
9	TARIFAT E SHOQËRISË ADMINISTRUESE.....	16
10	DEPOZITARI.....	17
11	EMRI DHE SELIA E AUDITUESIT TË JASHTËM.....	17
12	SHOQËRIA ADMINISTRUESE.....	17
12.1	FORMA LIGJORE.....	17
12.2	FONDET NËN ADMINISTRIM.....	18
12.3	ORGANET DREJTUESE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE.....	18
13	INFORMACION PLOTESUES.....	18
13.1	ETIKA DHE KONFLIKTI I INTERESIT.....	18
13.2	KUJDESI.....	18
13.3	ANKESAT.....	18

DATA E PUBLIKIMIT TË NDRYSHIMEVE NË PROSPEKT: Gusht 2020

EMËRTIMI I FONDIT: FONDI I PENSIONIT VULLNETAR RAIFFEISEN (NE VIJIM "FONDI")

DATA E KRIJIMIT TË FONDIT : 18 Tetor 2010

DATA E FILLIMIT TË VEPRIMTARISË SË FONDIT : 1 Shkurt 2011

SHOQËRIA ADMINISTRUESE: Raiffeisen INVEST-Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a (në vijim "Shoqëria Administruese")

Shënim: Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen është regjistruar në Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare, me Ref. FP nr. 1, datë 18/10/2010, nën administrimin e Shoqërisë Administruese të Fondeve të Pensionit Raiffeisen sh.a. Asetet e fondit të pensionit janë të ndara nga Asetet e shoqërisë Administruese. Asetet e fondit janë tërësisht të ndara prej asetëve të tjera të administruara nga shoqëria administruese.

Në 13 Dhjetor, 2011, Shoqëria Administruese është licënsuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare (Licence nr.1 për të kryer administrimin e Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive në shtesë të Administrimit të Fondeve të Pensionit Vullnetar.

Rrjedhimisht, emri ligjor i Shoqërisë ndryshoi në :

"Raiffeisen INVEST-Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a"

INFORMACIONE TË PËRGJITHSHME :

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen është trashëguar nga Instituti Privat i Pensioneve Suplementare Raiffeisen sh.a. Ky i fundit është licënsuar në korrik të vitit 2005 nën emrin Instituti Amerikan i Pensioneve Private Suplementare të Shqipërisë sh.a dhe u bë pjesë e grupit Raiffeisen, në Janar të vitit 2009.

Kontributi mujor minimal i pranuar në Fond është 1.000,00 LEKË

1 PERKUFIZIME TE TERMAVE KRYESORE

Asete - letra me vlerë, para dhe pasuri të tjera, të cilat janë në pronësi të anëtarit të Fondit të pensionit;

AMF - Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare;

Anëtar - personi fizik, në emër dhe në përfitim të të cilit është hapur një llogari pensioni në Fondin e pensionit dhe që ka të drejtë të përfitojë në të ardhmen nga Fondi i pensionit në bazë të kontratës me shoqërinë administruese, në masën e zotërimit të kuotave;

Depozitari (banka kujdestare) - banka e licencuar 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 asetet e Fondit të pensionit;

Fond pensioni vullnetar ("fond pensioni") - një grup asetesh në pronësi të anëtarëve të Fondit të pensionit;

Fitim nga kapitali - të ardhurat nga diferenca e çmimit të asetëve;

Këshilli i Administrimit - organi i vetëm i shoqërisë administruese me funksione administrimi dhe mbikëqyrjeje;

Kontribues - anëtari në një fond pensioni, punëdhënësi i tij ose çdo person i tretë, i cili paguan kontributet e pensionit

në llogarinë e pensionit të anëtarit të Fondit të pensionit;

Kuotë pensioni - pjesa përpjesëtimore e pronësisë në grupin e asetëve të Fondit të pensionit. Të gjitha kuotat përfaqësojnë fraksione të barabarta pronësie të asetëve të Fondit të pensionit dhe vlera totale e të gjitha kuotave të Fondit të pensionit, gjithmonë, është e barabartë me vlerën totale neto të asetëve të këtij Fondi pensioni;

Kthim nga investimi - rezultati, që merret nga investimi i asetëve dhe fitimi nga kapitali;

Letra me vlerë - tituj ose instrumente financiare të negociueshem që emëtohen 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 ose kuota të fondit të investimeve ose fondit të pensioneve;

Letër borxhi (titull borxhi) - një instrument që provon të drejtat dhe detyrimet e lindura nga marrëdhënia debitor-kreditor ndërmjet emëtuesit dhe mbajtësit të titullit;

Rating (vlerësim) i letrave me vlerë - renditje e letrave me vlerë, e kryer nga agjensitë ndërkombëtare të klasifikimit, sipas nivelit të riskut që lidhet me investimin në to dhe kthimin nga investimi. Letrat me vlerë të klasifikuara A, A2 dhe A3 përfaqësojnë risk të ulët e për rrjedhim pritshmëria për kthimin nga investimi është e ulët. Letrat me vlerë të klasifikuara B, BB dhe BBB përfaqësojnë risk mesatar, ndërsa letrat me vlerë të klasifikuara C konsiderohen me risk të lartë e për rrjedhim kanë kthimin më të lartë të pritshëm nga investimi;

Portofol - terësia e investimeve të kryera me asetet e Fondit;

Diversifikim i portofolit - investim i asetëve të Fondit në instrumente të ndryshëm, në mënyrë që të zvogelohet risku nga investimi;

Manaxher i portofolit - personi përgjegjës në shoqërinë administruese për administrimin e portofolit;

Përfitime (pagesa e pensionit) - pagesat në para, në momentin e daljes në pension, të shumave, që gjenden në llogarinë individuale të anëtarit të Fondit;

Plan pensioni - kontrata ndërmjet individit dhe shoqërisë administruese, për ofrimin e përfitimeve për pension.

Plan pensioni profesional - kontrata ndërmjet punëdhënësit dhe shoqërisë administruese, për ofrimin e përfitimeve për pension për punonjësit e këtij punëdhënësi;

Shoqëri Administruese - një shoqëri aksionare, e krijuar në përputhje me ligjin e shoqërive tregtare dhe e licencuar nga autoriteti, për të administruar një ose disa fonde pensioni dhe/ose sipërmarrje të investimeve kolektive;

Transferimi i asetëve - transferimi i asetëve nga një fond pensioni në një fond tjetër pensioni i administruar nga e njëjta ose nga një tjetër shoqëri administruese.

2 ASPEKTET KRYESORE TË POLITIKËS SË INVESTIMIT DHE ADMINISTRIMIT TË RISKUT

2.1 POLITIKA E INVESTIMEVE DHE INSTRUMENTAT E LEJUAR TË INVESTIMIT

Asetet e Fondit do të investohen sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për pension dhe riskut të marrë përsipër.

Sipas rregullores së miratuar nga AMF, datë 28 Janar 2010, e ndryshuar, "Për aktivet e lejuara, kufizimet dhe kufirin maksimal të lejuar të investimit të Fondit të Pensionit", asetet e fondit të pensionit mund të investohen në instrumentet e mëposhtëm:

- bono thesari, obligacione dhe letra të tjera me vlerë, të emetuara ose të garantuara nga Republika e Shqipërisë;
- bono thesari, obligacione dhe letra të tjera me vlerë të emetuara ose të garantuara nga një shtet anëtar i BE-së, ose
- i OECD-së, ose nga bankat qendrore përkatëse;
- bono thesari, obligacione ose letra të tjera me vlerë, të emetuara ose të garantuara nga Banka Qendrore Evropiane, Banka Evropiane e Investimeve dhe Banka Botërore;
- depozita bankare në banka të licencuara;
- letra borxhi të klasifikuara si BBB ose më të lartë, sipas Standard & Poor's ose Fitch, Baa3 ose më të lartë sipas Moody's ose BBB ose më të lartë sipas Dominion Bond Rating Service;

- aksione ose kuota të fondeve të investimit të licencuara në një shtet anëtar të BE-së dhe që kanë si qëllim të vetëm investimin në indekset në vijim: CAC 40, DAX, FTSE 100, S&P 500, Mesatarja Industriale e Dow Jones, Nikkei 225, Sensex, All Ordinaries dhe Indeksi Hang Seng.

Në përputhje me ligjin nr. 10 197, datë 10.12.2009 Për Fondet e Pensionit Vullnetar, skema e pensionit vullnetar është me kontribute të përcaktuara ku përfitimet nuk janë të garantuara. Si rrjedhojë rrezikun e investimit në fond e mbart investitori.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen është i përshtatshëm për klientët konservatorë, që do të thotë për ata persona që kanë si prioritet sigurinë e investimeve të aseteve të Fondit, në raport me përfitueshmerinë nga investimi.

Asetet e fondit synohet të investohen kryesisht në tituj borxhi afatgjatë të emetuara dhe garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Një pjesë e portofolit të investimit mund të përbëhet nga bono thesari të emetuara dhe garantuara nga qeveria Republikës së Shqipërisë, me synim administrimin sa më të mirë të nevojave për likuiditet afatshkurtër.

Politika e investimit është objekt rishikimi nga Komiteti i Investimeve dhe çdo ndryshim material i saj do të miratohet nga Këshilli i Administrimit. Në fazën përfundimtare, ndryshimet materiale i nënshtrohen miratimit nga AMF. Shoqëria informon anëtarët e Fondit për çdo ndryshim thelbësor të politikës së investimit të aseteve të Fondit. Çdo ndryshim publikohet në faqen zyrtare të shoqërisë administruese, menjëherë pas miratimit të tij nga Autoriteti i Mbiqyqjes Financiare.

> Manaxheri i Portofolit është përgjegjës për administrimin e aseteve të Fondit në përputhje me ligjin, prospektin dhe rregulloret e tjera të shoqërisë administruese, si edhe për ekzekutimin e politikave të investimit të shoqërisë administruese. Atij i takon vendimarrja për investimet, vlerësimi i portofolit dhe diversifikimi taktik i tij në përputhje me kufijtë ligjorë dhe me vendimet strategjike të Këshillit të Administrimit. Manaxheri i Portofolit raporton te Administratorët ekzekutivë mbi vlerën dhe strukturën e portofolit si dhe mbi transaksionet e kryera.

Kriteret për ndërtimin e portofolit të investimit mbështeten mbi analiza cilesore dhe sasore të tregjeve të kapitalit, riskut, si dhe analiza të tjera teknike dhe janë në përputhje me kufizimet dhe kufirin maksimal të lejuar të investimit, sipas Ligjit nr. 10 197, datë 10.12.2009 "Për Fondet e Pensionit Vullnetar" dhe rregullores së AMF-së miratuar më datë 28 Janar 2010, e ndryshuar, "Për aktivet e lejuara, kufizimet dhe kufirin maksimal të lejuar të investimit të Fondit të Pensionit".

> Manaxheri i Riskut kryen identifikimin, matjen dhe kontrollin si sasior ashtu edhe cilësor të të gjitha llojeve të risqeve që lidhen me Fondin dhe aktivitetin e shoqërisë administruese dhe bën manaxhimin e tyre. Ai kontrollon aktivitetin e Manaxherit të Portofolit në mënyrë që të merren vendimet e duhura për investimet, në përputhje me riskun ekzistues të portofolit.

Elementet kryesore të politikës së investimit:

Objekti: Optimizim i përfitueshmerisë në terma afatgjatë, duke synuar sigurinë e investimit

Horizonti i Investimit: Anëtarët e fondit të Pensionit rekomandohen të kenë një horizont sa më të gjatë qëndrimi në fond, mundësisht deri në moshën e pensionit, për të përfituar një kthim maksimal nga investimi.

Likuiditeti: Kërkesa të ulëta për likuiditet lidhur me horizontin e gjatë të investimit dhe prurjeve periodike nga skemat profesionale dhe individuale.

2.2 SHPËRNDARJA E ASETEVE

Për të arritur objektivat e saj afatgjatë, shoqëria administruese synon të implementojë kufijtë e mëposhtëm në lidhje me shpërndarjen e aseteve të Fondit.

SHPËRNDARJA E ASETEVE TË FONDIT	
Instrumenti	Objekti
Tituj të emetuar dhe garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë	95%
Tituj të emetuar dhe garantuar nga shtete të Bashkimit Europian, OECD-se, Banka Botërore, Banka Qendrore Evropiane, Banka Evropiane e Investimeve	0%
Depozita bankare dhe cash	5%
Instrumenta borxhi me rating BBB (S&P), Baa3 (Moody's), BBB (DBRS)	0%
Kuota të Fondeve të Investimit ose indekse aksionesh: CAC 40, DAX, FTSE, S&P 500, Dow Jones, Nikkei 225, Sensex, All Ordinaries and Hang Seng	0%

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen është konceptuar që në fillim si një fond konservator. Shoqëria Administruese synon të investojë kryesisht në letra me vlerë të emetuara dhe garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Në fondin e pensionit risku nuk mund të eliminohet plotësisht; por ai mund të reduktohet nëpërmjet zbatimit të procedurave të përshtatshme për administrimin e tij.

2.3 ASETET E FONDIT NUK MUND TË INVESTOHEN NË:

1. Aksione, obligacione dhe letra të tjera me vlerë, që nuk janë të listuara ose që nuk tregtohen në bursë, në tregun ndërbankar apo në tregje të tjera të rregulluara;
2. asete, që nuk mund të shiten ose transferohen;
3. instrumente derivative, përveç rasteve për mbrojtjen nga rreziku i kursit të këmbimit, normave të interesit aponga rreziqe të ngjashme;
4. asete fizike, që nuk kuotohen në mënyrë të rregullt në tregje të organizuara dhe për të cilat vlerësimi është i pasigurt, si, antika, punime arti, mjete motorike etj;
5. aksione, obligacione dhe letra të tjera me vlerë, të emetuara nga:
 - a. çdo aksionar i shoqërisë administruese;
 - b. depozitari i Fondit;
 - c. çdo person, palë e lidhur me entitetet e radhitura në pikat (a) dhe (b) të këtij paragrafi;
6. kuota të fondeve të investimeve, që administrohen nga vetë shoqëria administruese;
7. letra borxhi, të emetuara nga vetë punëdhënësi.

2.4 TË DHËNA MBI FONDIN DHE PERFORMANCËN E TIJ

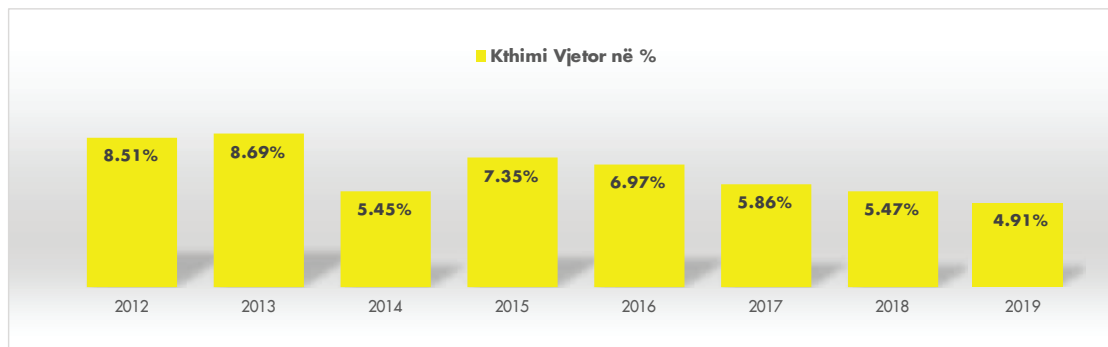
Vlera neto e aseteve të fondit të pensionit dhe çmimi i kuotës llogariten nga banka depozitare dhe konfirmohen nga shoqëria administruese në bazë ditore.

Shoqëria Administruese publikon çdo ditë (me përjashtim të rasteve kur ka probleme teknike, apo vonesa të tjera) në faqen e saj www.raiffeisen-invest.al, çmimin e kuotës së fondit të pensionit.

Anëtarë në Fondin e Pensionit Vullnetar Raiffeisen, mund të përllogarisë çdo ditë vlerën e aseteve të tij, duke shumëzuar numrin e kuotave që ai zotëron në Fond me çmimin e kuotës në ditën e përllogaritjes.

TË DHËNA HISTORIKE

Performanca vjetore e Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen



Në datë **31.12.2019** vlera neto e aseteve të Fondit është **LEK 751,438,013**

Të dhënat e kthimit nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë një premtim apo garanci për kthimin në të ardhmen. Tarifa e administrimit zbritet përpara llogaritjes së kthimit nga investimi.

2.5 RREZIQET KRYESORE TË INVESTIMIT NË FOND

Investimi në Fond detyrimisht përfshin sipërmarrjen e rrezikut nga investitori. Të gjitha llojet e investimit ofrojnë një balancë midis rrezikut dhe kthimit potencial. Përgjithësisht rreziku nga investimi në tregjet e kapitalit lidhet me mundësinë që kthimi të jetë i pakënaqshëm ose negativ.

Balanca rrezik-kthim ndryshon sipas llojit të investimit, entitetit që e emeton atë, situatës së përgjithshme ekonomike të vendit ku behet investimi, si dhe gjendjes dhe cikleve të tregjeve financiare. Rregulli i përgjithshëm presupozon që për të patur një kthim më të lartë duhet ndërmarrë një rrezik më i lartë. Rrjedhimisht investimet me rrezik më të ulët kanë edhe kthim më të ulët.

Rreziku nuk mund të shmanget asnjëherë plotësisht. Shoqëria administruese ka në strukturën e saj organizative një njësi të vecantë, përgjegjëse për evidentimin, vlerësimin dhe menaxhimin e risqeve që shoqërojnë investimet e kryera në emër të Fondit, me anë të kontrollit të të gjitha transaksioneve të kryera. Veprimtaria e kësaj njësie së bashku me metodologjinë e administrimit të rrezikut janë të parashikuara në rregulloret dhe procedurat e brendshme të shoqërisë administruese. Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen, për shkak të natyrës së investimeve të cilat synojnë kryesisht letra me vlerë të emetuara ose garantuara nga qeveria e Republikës së Shqipërisë, ka një profil rreziku të lidhur ngushtë me rrezikun e qeverisë shqiptare.

Rreziku i Tregut

Është rreziku i uljes së vlerës së kuotës së fondit që vjen si pasojë e ndryshimit (rënies) të vlerës së investimeve që përbëjnë fondin. Ndryshimi i vlerës së investimeve është rezultat i faktorëve të ndryshëm të tregut si norma e interesit dhe kursi i këmbimit.

Duke qenë se Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen përbëhet kryesisht nga investime në letra me vlerë të emetuara ose garantuara nga qeveria e Republikës së Shqipërisë, rreziku i tregut për këtë fond përcaktohet nga faktorë lokalë të tregut që në këtë rast është vetëm norma e interesit.

- Normat e interesit

Ndryshimi i normave të interesit të letrave me vlerë të emetuara nga qeveria e Republikës së Shqipërisë në monedhën LEK, ndikon në ndryshimin e çmimit të tregut të këtyre instrumentave dhe për rrjedhojë ndikon drejtpërsëdrejti në ndryshimin e vlerës neto të aseteve dhe kthimin nga investimi në fond.

- Kursi i këmbimit

Duke qenë se Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen përbëhet kryesisht nga investime në tregun vendas, rreziku që vjen nga luhatjet (ndryshimet) e kursit të këmbimit (vlera e monedhave të huaja përkundrejt monedhës LEK) nuk është relevant.

Në përgjithësi, në rast se do të kishim ekspozim të një pjese të aseteve të fondit në instrumenta financiare në një monedhë të ndryshme nga leku, luhatjet e kursit të këmbimit të monedhave të huaja respektive përkundrejt lekut, do të sillnin rritje ose ulje të vlerës neto të aseteve dhe kthimit nga investimi në fond.

- Inflacioni

Është një tregues makroekonomik i rritjes së qëndrueshme të nivelit të përgjithshëm të çmimeve në treg dhe rënies së fuqisë blerëse të parasë. Kthimi nga investimi i aseteve të Fondit mund të influencohet negativisht nga tendenca 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 efekt të drejtpërdrejtë mbi performancën e aseteve të Fondit.

Rreziku i Kredisë

Rreziku i kredisë lidhet me mundësinë që emetuesi i një instrumenti financiar, pjesë e aseteve të Fondit, të mos jetë në gjendje të shlyejë pjesërisht ose plotësisht të gjitha detyrimet e tij, cka do të kishte një impakt negativ mbi vlerën e aseteve të Fondit.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen përbëhet kryesisht nga investime në letra me vlerë të emetuara nga qeveria e Republikës së Shqipërisë, rrjedhimisht rreziku i kredisë për këtë fond vlerësohet i njëjtë me atë të shtetit shqiptar.

Rreziku Operacional

Është rreziku i humbjeve të Fondit të shkaktuara nga gabime 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 tregtimit, të vlerësimit dhe pagesave në emër të Fondit.

Rreziku i Likuiditetit

Është rreziku i krijimit të efekteve negative mbi aftësinë e shoqërisë administruese për të përmbushur detyrimet e saj. Shoqëria administruese kontrollon riskun e likuiditetit duke përcaktuar detyrimet dhe procedurat për të disponuar në mënyrë të përhershme sasinë e duhur të aseteve likuide të nevojshme për përmbushjen e detyrimeve të saj.

Rreziku i Përputhshmërisë

Rreziku i përputhshmërisë është rreziku i krijimit të efekteve negative mbi pozicionin e shoqërisë administruese për shkak të mos-zbatimit të rregulloreve, kryesisht të atyre që rregullojnë nivelin e saj të kapitalit dhe parandalimin e pastrimit të parasë. Në një nivel të jashtëm, kontrolli i përputhshmërisë me rregulloret kryhet nga depozitari. Për më tepër, AMF ushtron kontroll direkt dhe jo-direkt mbi shoqërinë administruese.

Shoqëria administruese kryen rregullisht vlerësimin e aseteve, humbjeve të mundshme dhe mundësisë së rritjes së kapitalit, zbaton procedurat e njohjes së klientit, parandalimit të pastrimit të parave dhe financimit të terrorizmit.

Rreziku Ligjor

Është rreziku i ndryshimeve të mundshme në legjislacionin shqiptar me impakt të drejtpërdrejtë mbi fondet e pensionit vullnetar.

Rreziku i ndryshimit të tatimit

Ky rrezik lidhet me ndryshime të mundshme në legjislacionin tatimor me efekt mbi fondet e pensionit vullnetar. Këto ndryshime mund të konsistojnë qoftë në vendosjen e një regjimi tatimor të ndryshëm apo edhe në rritje të mundshme të normës së tatimit mbi të ardhurat personale, të cilat mund të kenë impakt në vlerën e pagesave të pensionit për anëtarin që tërhiqet nga Fondi, si në mënyrë të parakohshme ashtu edhe kur ka mbushur moshën e pensionit.

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 shoqërinë.

Rreziku i Agjensisë

Rreziku i Agjensisë është dëmi që mund t'i shkaktohet fondit nga vendimarrje të qëllimshme të administratorëve të kompanisë apo manaxherët e fondit, për interesa personale dhe në kundërshtim me interesat e investitorëve të fondit. Për parandalimin e këtyre veprimeve, Raiffeisen Invest ka hartuar një sërë procedurash e rregulloresh të brendshme dhe krijuar mekanizmat e nevojshëm të kontrollit.

2.6 MASAT QË DO TË MERREN PËR ADMINISTRIMIN E RREZIKUT:

Shoqëria Administruese në mënyrë që të administrojë rrezikun duhet të ndërmarrë masat e mëposhtme:

1. Të sigurojë burime të mjaftueshme për të mbështetur aktivitetet për administrimin e rreziqeve;
2. Të promovojë një kulturë të administrimit të rrezikut e cila rezulton në hartimin e politikave dhe rregulloreve të duhura.
3. Të sigurojë që të gjithë punonjësit kuptojnë dhe përvetësojnë njohuritë bazë të menaxhimit të rreziqeve duke përfshirë edhe ndërvlerësitë midis departamenteve.
4. Të promovojë praktikatat më të mira të administrimit të rreziqeve.
5. Të minimizojë efektet negative të tregtimit të parregullt të instrumentave financiare.
6. Të marrë masat e nevojshme dhe në kohë për të minimizuar humbjet
7. Të ri-shikojë herë pas here performancën me bazë rreziku dhe mundësisht të përditësojë strategjitë;
8. Të vendosë dhe monitorojë limite për tregtimin e instrumentave financiare
9. Të sigurojë buxhetin e nevojshëm për burimet e administrimit të rreziqeve;
10. Të krijojë besim tek institucionet mbikëqyrëse si dhe tek anëtarët e Fondit që fondet janë menaxhuar konform të gjitha rregullave dhe duke u bazuar në praktikatat më të mira.

3 KONTRIBUTET E ANËTARËVE NË FONDIN E PENSIONIT

Çdo pagesë kontributesh kryhet në llogarinë bankare të Fondit me nr. **AL782151 1031 ALL1 0000 0393 3000**, të hapur pranë depozitarit, i cili është Banka e Parë e Investimeve, Shqipëri sh.a.

Pagesa e kontributeve bëhet në LEKË dhe nga:

- a) Çdo person fizik që është anëtar në Fond, ose nga çdo person tjetër jo anëtar, në emër dhe për llogari të anëtarit;
- b) Çdo punëdhënës, i cili pasi ka lidhur kontratën me shoqërinë administruese, kontribuon në emër dhe në favor të punëmarrësve të tij.

Mënyrat e pagesës së kontributit janë si më poshtë:

1. Transfertë nga llogaria e investitorit pranë Raiffeisen Bank drejt llogarisë së Fondit (pa komision);
2. Transfertë nga llogaria e investitorit pranë cdo banke tjetër të nivelit të dytë (të ndryshme nga Raiffeisen) drejt llogarisë së Fondit, kundrejt tarifave në fuqi;

Anëtari në Fond, ka të drejtë të autorizojë bankën tek e cila disponon një llogari të vlefshme, për pagesa automatike e periodike.

Në rastin e planit të pensionit profesional, punëdhënësi mund të derdhë përveç kontributeve të paguara prej tij edhe kontributet individuale të punonjësve, duke ia zbritur automatikisht nga paga, pas miratimit të dhënë nga këta të fundit.

Pagesat e kontributeve mund të bëhen si pagesë e menjehershme, mujore, 3 mujore, 6 mujore, vjetore ose në intervale të tjerë të vendosur nga anëtari i Fondit.

Shënim: Është shumë e rëndësishme që Anëtari në Fond të dijë numrin e llogarisë së tij në Fond. Ky numër përdoret në përshkrimin e pagesës së kontributeve dhe identifikon përfituesin e çdo pagese kontributesh.

Shoqëria administruese konverton në kuotë pensioni, sipas cmimit të kuotës në ditën e pagesës së kontributit, kontributet e investuara në Fond dhe asetet e transferuara nga një fond tjetër. Çdo kuotë pensioni përfaqëson një pjesë përpjesëtimore pronësie në secilën nga asetet e Fondit. Vlera totale e kuotave në Fond është gjithmonë e barabartë me vlerën totale neto të aseteve të Fondit.

Nëse një anëtar/e në Fond, përkohesisht ose përfundimisht ndërpret pagesën e kontributit, ai/ajo do të vazhdojë të mbetet anëtar/e në Fond duke ruajtur të njëjtat të drejta si anëtarët e tjerë.

Shembull i blerjes së një kuote pensioni:

Çmimi i kuotës së pensionit në ditën e kontributit : **ALL 1,000.00**
ALL 3,000.00

Kontributi i kuotave të anëtarit në Fond : **ALL 3,000.00/ALL 1,000.00 = 3 kuota**

Ky transaksion regjistrohet në llogarinë individuale të anëtarit të Fondit e cila mbahet pranë Shoqërisë Administruese Raiffeisen INVEST sh.a. vlera e aseteve të anëtar

Nëse pas disa kohësh cmimi i kuotës do të rritet nga **ALL 1,000.00 në ALL 1,050.00** ne Fond (pasi është zbritur tarifa e administrimit) do të jetë **ALL 1,050.00 x 3 kuota = ALL 3,150.00.**

4 PUBLIKIMI I TË DHËNAVE DHE INFORMIMI I ANËTARËVE MBI VLERËN E ASETEVE

Shoqëria administruese do të publikojë në faqen e saj të internetit vlerën (çmimin) e kuotës në Fond, çdo ditë (me përjashtim të rasteve kur ka probleme teknike, apo vonesa të tjera).

Shoqëria Administruese i mundëson çdo anëtar në Fond akses në web-portal, duke i pajisur me "Username" dhe "Password", në mënyrë që ata të mund të kontrollojnë direkt llogarinë e tyre në Fond, përfshirë vlerën neto të aseteve, datat e pagesave të kontributeve dhe transferimit të aseteve të bëra nga apo në emër të kuota-mbajtësit në Fond gjatë periudhës përkatëse, si dhe konvertimin e kontributeve dhe pagesave në kuota.

5 TATIMI

5.1 TRAJTIMI FISKAL I FONDIT

Fondi është një grup asetesh, i krijuar në bazë kontrate dhe pa personalitet juridik, për rrjedhojë nuk i nënshtrohet tatimit mbi të ardhurat, ose tatimit mbi vlerën e shtuar.

5.2 TRAJTIMI FISKAL I KONTRIBUTEVE TË BERA NGA ANETARET

Kontributi i bërë nga çdo anëtar në Fond zbritet nga të ardhurat personale të tij, për efekt tatimi.

Gjithashtu, kthimi i investimit, përfshirë fitimet nga kapitali prej investimeve të kryera me asetet e Fondit, nuk i nënshtrohen tatimit, as për vetë Fondin dhe as për shoqërinë administruese.

Kontributet e bëra nga punëdhënësi dhe çdo kontribues tjetër, në emër dhe për llogari të anëtarit të Fondit, për efekte fiskale, nuk vlerësohen si të ardhura personale të anëtarit.

1. Në rast se anëtar në Fond është nën 50 vjeç, kufiri maksimal për lehtësitë tatimore për kontributet vjetore, është vlera më e vogël, që del nga krahasimi i shumës 200 000 lekë dhe 15% të të ardhurave vjetore bruto të anëtarit.
2. Në rast se anëtar është mbi 50 vjeç, kufiri maksimal për lehtësitë tatimore për kontributet vjetore është vlera më e vogël, që del nga krahasimi i shumës 250 000 lekë dhe 25% të të ardhurave vjetore bruto të anëtarit.

Blerja e kuotave të Fondit është shërbim financiar dhe, si rrjedhojë, është e përjashtuar nga tvsh-ja.

Shërbimet e ofruara nga depozitari për shoqërinë administruese dhe anëtarët vlerësohen si shërbim financiar dhe, si rrjedhojë, janë të përjashtuara nga tvsh-ja.

Tatimi, që shoqëron tërheqjen e parakohshme, është sa norma e zbatueshme në çastin e tërheqjes.

5.3 TRAJTIMI FISKAL I KONTRIBUTEVE TË BERA NGA PUNËDHËNËSI

Kontributet e bëra nga punëdhënësi në interes të punëmarrësve të tij në një plan pensioni profesional vlerësohen shpenzim operativ, deri në shumën vjetore për çdo punëmarrës, të barabartë me 250 000 lekë, dhe kjo shumë vlerësohet shpenzim i zbritshëm, për qëllime të tatimit mbi fitimin të punëdhënësit.

5.4 TRAJTIMI FISKAL I PERFITIMEVE TË MARRA NGA ANËTARI

Çdo pagesë e marrë nga anëtari i Fondit në momentin kur mbush kushtet ligjore për përfitim, tatohet me tatimin mbi të ardhurat personale.

Çdo ndryshim ligjor lidhur me trajtimin fiskal, do të reflektohet edhe në prospektin e Fondit.

Shënim: Dispozitat fiskale pasqyrojnë situatën aktuale ligjore. Efektet fiskale varen nga situatat personale të Anetarit 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.

6 PAGESA E PENSIONEVE

Tërheqja e aseteve të akumuluar në llogarinë e anetarit mund të bëhet kur anëtari plotëson kushtet e parashikuara në ligj. Në çdo rast tjetër, kemi të bëjmë me tërheqje të parakohshme.

6.1 PAGESA E PENSIONIT SIPAS KRITEREVE TË PARASHIKUARA ME LIGJ

Shoqëria Administruese do të ushtrojë edhe veprimtarinë e kryerjes së pagesave të pensionit.

Çdo anëtar i Fondit, sipas zgjedhjes, ka të drejtë të perfitojë nga pagesa e menjëhershme e vlerës neto të aseteve në llogarinë e vet, ose nga pagesa periodike, në formë pensioni që i përgjigjen kësaj vlere kur permbush kushtet e mëposhtme:

- 1) Kur mbush moshën e pensionit të parashikuar me ligj për sistemin e pensionit të detyrueshëm që zbatohet për atë anëtarë;
- 2) 5 vjet përpara se të mbushë moshën e pensionit të parashikuar me ligj për sistemin e pensionit të detyrueshëm;
- 3) kur bëhet i paaftë për punë në mënyrë të përhershme dhe që vërtetohet, në përputhje me legjislacionin në fuqi.

Asetet e akumuluar mund të terhiqen në format e mëposhtme:

- pagese e menjëhershme ;
- pagese periodike e planifikuar.

Anëtari i Fondit është i lirë të zgjedhë mënyrën e tërheqjes së aseteve nga llogaria e tij personale.

Pagesa e menjëherëshme e vlerës neto të aseteve do të kryhet në bazë të kërkesës me shkrim të Anetarit, në llogarinë e tij, jo më vonë se 30 ditë nga dita e mbërritjes së kërkesës së vlefshme në Raiffeisen INVEST.

Pagesat periodike në formë pensioni do të kryhen mbështetur në një marrëveshje të veçantë që do të lidhet midis Anetarit dhe Shoqërisë Administruese, kur Anëtari plotëson kushtet e parashikuara nga Ligji për të përfituar pension.

Më poshtë ilustrohen me Shembuj skenarë të ndryshëm se si ndikon kohezgjatja e periudhës së investimit në Fond (e lidhur kjo me moshën e Anetarit) dhe masa e kontributit që duhet të derdhet Anëtari në Fond, për të përfituar një pension të përshtatshëm.

Çdo llogaritje është ilustrative, duke marrë për bazë vlera të përafërta, në mënyrë që Anëtari në Fond të kuptojë mënyrën e funksionimit të kësaj skeme pensioni.

Shembull 1 (në lekë)			
Faza e investimit për pension		Faza e marrjes së pensionit	
Kontributet mujore	3,000.00	Fondi në dispozicion për pension	6,004,344.56
Norma mesatare e interesit ndër vite	6.00%	Norma mesatare e interesit ndër vite	6.00%
Numri i viteve të investimit	40.00	Kohezgjatja e pensionit në vite	20.00
Shumë e menjëhershme		Numri i kesteve në vite	12.00
Data e fillimit të pensionit		Shuma e pensionit mujor	43,016.99
Totali i kontributeve të derdhura	1,440,000.00	Interesi i përfituar gjatë kohezgjatjes së pensionit	4,319,732.87
Kontribute + interesa të akumuluar	6,004,344.56	Interesi i përfituar gjatë fazës së investimit	4,564,344.56
Fondi në dispozicion për pension	6,004,344.56	Totali i interesave të përfituar	8,884,077.43
		Totali interesa+ kontribute	10,324,077.43

Shembull 2 (ne leke)			
Faza e investimit per pension		Faza e marrjes se pensionit	
Kontributet mujore	3,000.00	Fondi ne dispozicion per pension	3,557,703.63
Norma mesatare e interesit nder vite	4.00%	Norma mesatare e interesit nder vite	4.00%
Numri i viteve te investimit	40.00	Kohezgjatja e pensionit ne vite	20.00
Shume e menjehershme	-	Numri i kesteve ne vite	12.00
Data e fillimit te pensionit		Shuma e pensionit mujor	21,558.98
Totali i kontributeve te derdhura	1,440,000.00	Interesi i perfituar gjate kohezgjatjes se pensionit	1,616,452.57
Kontribute + interesa te akumuluar	3,557,703.63	Interesi i perfituar gjate fazes se investimit	2,117,703.63
Fondi ne dispozicion per pension	3,557,703.63	Totali i interesave te perfituar	3,734,156.20
		Totali interesa+ kontribute	5,174,156.20

Shembull 3 (ne leke)			
Faza e investimit per pension		Faza e marrjes se pensionit	
Kontributet mujore	10,000.00	Fondi ne dispozicion per pension	4,974,531.44
Norma mesatare e interesit nder vite	6.00%	Norma mesatare e interesit nder vite	6.00%
Numri i viteve te investimit	20.00	Kohezgjatja e pensionit ne vite	20.00
Shume e menjehershme	100,000.00	Numri i kesteve ne vite	12.00
Data e fillimit te pensionit		Shuma e pensionit mujor	35,639.09
Totali i kontributeve te derdhura	2,500,000.00	Interesi i perfituar gjate kohezgjatjes se pensionit	3,578,849.74
Kontribute + interesa te akumuluar	4,974,531.44	Interesi i perfituar gjate fazes se investimit	2,474,531.44
Fondi ne dispozicion per pension	4,974,531.44	Totali i interesave te perfituar	6,053,381.18
		Totali interesa+ kontribute	8,553,381.18

Shembull 4 (ne leke)			
Faza e investimit per pension		Faza e marrjes se pensionit	
Kontributet mujore	10,000.00	Fondi ne dispozicion per pension	3,902,230.29
Norma mesatare e interesit nder vite	4.00%	Norma mesatare e interesit nder vite	4.00%
Numri i viteve te investimit	20.00	Kohezgjatja e pensionit ne vite	20.00
Shume e menjehershme	100,000.00	Numri i kesteve ne vite	12.00
Data e fillimit te pensionit		Shuma e pensionit mujor	23,646.75
Totali i kontributeve te derdhura	2,500,000.00	Interesi i perfituar gjate kohezgjatjes se pensionit	1,772,989.22
Kontribute + interesa te akumuluar	3,902,230.29	Interesi i perfituar gjate fazes se investimit	1,402,230.29
Fondi ne dispozicion per pension	3,902,230.29	Totali i interesave te perfituar	3,175,219.51
		Totali interesa+ kontribute	5,675,219.51

Shembull 5 (ne leke)			
Faza e investimit per pension		Faza e marrjes se pensionit	
Kontributet mujore	15,000.00	Fondi ne dispozicion per pension	7,296,286.94
Norma mesatare e interesit nder vite	6.00%	Norma mesatare e interesit nder vite	4.00%
Numri i viteve te investimit	20.00	Kohezgjatja e pensionit ne vite	20.00
Shume e menjehershme	100,000.00	Numri i kesteve ne vite	12.00
Data e fillimit te pensionit		Shuma e pensionit mujor	44,214.06
Totali i kontributeve te derdhura	3,700,000.00	Interesi i perfituar gjate kohezgjatjes se pensionit	3,315,088.33
Kontribute + interesa te akumuluar	7,296,286.94	Interesi i perfituar gjate fazes se investimit	3,596,286.94
Fondi ne dispozicion per pension	7,296,286.94	Totali i interesave te perfituar	6,911,375.27
		Totali interesa+ kontribute	10,611,375.27

Shembull 6 (ne leke)			
Faza e investimit per pension		Faza e marrjes se pensionit	
Kontributet mujore	15,000.00	Fondi ne dispozicion per pension	2,652,420.83
Norma mesatare e interesit nder vite	6.00%	Norma mesatare e interesit nder vite	6.00%
Numri i viteve te investimit	10.00	Kohezgjatja e pensionit ne vite	20.00
Shume e menjehershme	100,000.00	Numri i kesteve ne vite	12.00
Data e fillimit te pensionit		Shuma e pensionit mujor	19,002.77
Totali i kontributeve te derdhura	1,900,000.00	Interesi i perfituar gjate kohezgjatjes se pensionit	1,908,243.16
Kontribute + interesa te akumuluar nga investimi	2,652,420.83	Interesi i perfituar gjate fazes se investimit	752,420.83
Fondi ne dispozicion per pension	2,652,420.83	Totali i interesave te perfituar	2,660,663.99
		Totali interesa+ kontribute	4,560,663.99

Shembull 7 (ne leke)			
Faza e investimit per pension		Faza e marrjes se pensionit	
Kontribute vjetore	120,000.00	Fondi ne dispozicion per pension	4,999,840.75
Norma mesatare e interesit nder vite	6.00%	Norma mesatare e interesit nder vite	6.00%
Numri i viteve te investimit	20.00	Kohezgjatja e pensionit ne vite	20.00
Pagese e menjehershme	100,000.00	Numri i kesteve ne vite	12.00
Data e fillimit te pensionit		Shuma e pensionit mujor	35,820.41
Totali i kontributeve te derdhura	2,500,000.00	Interesi i perfituar gjate kohezgjatjes se pensionit	3,597,058.13
Kontribute + interesa te akumuluar	4,999,840.75	Interesi i perfituar gjate fazes se investimit	2,499,840.75
Fondi ne dispozicion per pension	4,999,840.75	Totali i interesave te perfituar	6,096,898.88
Pagesa ne vit	1.00	Totali interesa+ kontribute	8,596,898.88

Keto shembuj the te dhenat e paraqitura ne to jane verifikuar dhe certifikuar nga Z.Arben Çavolli, Aktuar, i njohur nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

6.2 TERHEQJA E PARAKOHSHME

Nese anetari i Fondit kerkon te terheqe asetet e akumuluar ne llogarine e tij individuale pa permbushur kriteret ligjore per te perfituar, kjo konsiderohet terheqje e parakohshme. Tërheqja e parakohshme shoqërohet me penaltitetin e terheqjes se parakohshme.

6.3 VDEKJA E ANETARIT

Nëse anëtari vdes përpara se të marrë pagesën e të gjitha aseteve të veta, asetet në llogarinë e tij do t'i shpërndahen trashëgimtarëve, në përputhje me dispozitat ligjore, që rregullojnë trashëgiminë.

6.4 PROCEDURA PER TERHEQJEN E ASETEVE NGA LLOGARIA INDIVIDUALE

Ne rastin e pageses se menjehershme te aseteve te akumuluar, ne baze te nje kerkese standarte nga anetari i Fondit, shoqeria administruese ia paraqet urdhrin Depozitarit ne menyre qe ai te kryejë pagesen e totalit te aseteve te akumuluar ne llogarine individuale te anetarit, brenda 30 ditesh nga dita e mbërritjes së kërkesës së vlefshme në Raiffeisen INVEST. Ne rastin e pageses periodike te aseteve te akumuluar, midis anetarit te Fondit dhe shoqerise administruese do te nenshkruset nje marreveshje mbi pagesat periodike. Anetari i Fondit, ne menyre te pavarur, percakton shumen dhe frekuencat e pagesave periodike te cilat mund te ndryshohen me kerkesen e tij.

Sipas preferences se anetarit, shuma e pageses periodike percaktohet si numer kuotash ose si vlere ne LEK. Periudha e zgjedhur nga anetari per perfitimin e aseteve te akumuluar si pagese periodike nuk mund te jete me pak se nje vit. Anetari ne Fond ka te drejten te bleje nje annuity duke lidhur nje marreveshje me shoqerine e sigurimit te jetes, te cilen ai vete e zgjedh. Ne kete rast, Shoqeria Administruese do te transferoje shumen e percaktuar nga Anetari ne Fond, ne shoqerine e sigurimit te jetes te zgjedhur nga Anetari, brenda 30 ditesh nga dita e mbërritjes së kërkesës së vlefshme në Raiffeisen INVEST.

7 PERFUNDIMI I MARREVEESHJES SE ANETARESISE NE FONDIN E PENSIONIT

Marreveshja e anetaresise ne Fond perfundon kur :

1. Anetari fiton te drejten per te terhequr dhe perdorur asetet e akumuluar. Ne kete rast, marreveshja e anetaresise do te perfundoje dhe do te konkludohet nje marreveshje e re, e standartizuar, bazuar mbi menyren e terheqjes dhe perdorimit te aseteve te akumuluar.
 2. Anetari vdes perpara moshes se pensionit.
 3. Llogaria e anetarit transferohet tërësisht në një Fond tjetër.
- Nese anetari i Fondit ndalon se paguari kontribute, ai vazhdon te mbetet anetar ne Fond.

8 TRANSFERIMI I LLOGARISE INDIVIDUALE

Anëtari i Fondit ka të drejtë, që, në çdo kohë, të transferojë asetet e veta nga një fond pensioni në një tjetër, i cili administrohet nga e njëjta ose nga një tjetër shoqëri administruese.

Anëtari, që ka vendosur të transferojë asetet e veta në një fond të ri pensioni, duhet të njoftojë paraprakisht shoqërinë administruese të Fondit ekzistues per vendimin e tij. Ne kete rast kontrata me shoqerine e meparshme administruese do të përfundojë. Nje kontrate e re, me shoqerine e re administruese do te nenshkruset nga palet.

Transferimi i aseteve në Fondin e ri duhet të përfundojë jo më vonë se dita e parë e punës pas dhjetë ditësh pune, pasi

shoqëria administruese e Fondit të mëparshëm të pensionit ka marrë njoftimin nga anëtar.

Transferimi nuk mund të kryhet nëse detyrimet e anetarit ndaj Fondit të mëparshëm nuk janë shlyer.

9 TARIFAT E SHOQERISE ADMINISTRUESE

TARIFA E ADMINISTRIMIT: Tarifa e kostos së administrimit të Fondit do të mbahet nga asetet e Fondit. Ajo do të jetë 1,5 % në vit të vlerës neto të aseteve të Fondit.

Tarifa e administrimit do të llogaritet në fund të çdo dite dhe do të mbahet në ditën e fundit të çdo muaji si shumë e të gjitha vlerave ditore të muajit përkatës.

Shembull i mbajtjes së tarifës së administrimit nga Shoqëria Administruese.

Shembull: Perlllogaritja e komisionit të administrimit		
Investimi I kontributit mujor prej 10,000 leke		
Time	0	1
Kontributi mujor (në leke)		10,000.00
Interesa të perlllogaritura për një muaj		83.33
a) Kontribut + interes të perlllogaritur		10,083.33
Kthimi vjetor I investimit 10%		
Kthimi mujor I investimit $10\%/12=0.008333333$	0.008333	
Komisioni I administrimit për vitin 1.5%		
b)Komisioni I administrimit për muajin $1.5\%/12=0.00125$	0.001250	12.60
Vlera neto e aseteve në fund të muajit (në leke) (a-b)		10,070.73

TARIFA E TRANSFERIMIT: Në rastin kur anëtari i Fondit do të transferojë asetet e tij nga një fond pensioni në një fond pensioni tjetër, të manaxhuar nga e njëjta shoqëri administruese, nuk do të zbatohet tarifa transferimi.

Në rastin kur anëtari i Fondit do të transferojë asetet e tij nga një fond pensioni në një fond pensioni tjetër, të manaxhuar nga një shoqëri tjetër administruese, tarifa e zbatueshme që mbulon koston e transferimit do të jetë në nivelin 0.5% të shumës së transferuar.

PENALITETI I TERHEQJES SË PARAKOHSHME: Në rastin e tërheqjes së parakohshme Shoqëria Administruese do të aplikojë penalitete mbi vlerën neto të aseteve, të cilat do të llogariten në raport me kohëzgjatjen e Anëtarit në Fond, dhe më konkretisht:

- 2% për çdo tërheqje të parakohshme të kryer pas 20 vitesh nga data e kontributit të parë.
- 5%, për çdo tërheqje të parakohshme kryer në periudhën kohore që fillon pas 10 vitesh nga data e kontributit të parë deri në 20 vjet nga data e kontributit të parë, përfshirë edhe vitin e 20-të;
- 10%, për çdo tërheqje të parakohshme të kryer në periudhën kohore që fillon pas 5 vitesh nga data e kontributit të parë deri në 10 vjet nga data e kontributit të parë, përfshirë edhe vitin e 10-të;
- 15%, për çdo tërheqje të parakohshme të kryer në periudhën kohore deri në 5 vjet nga data e kontributit të parë, përfshirë edhe vitin e 5-të;

TARIFA TË TJERË: Përveç tarifave të sipërpermendura, anëtari i Fondit është i detyruar që të kompensojë shoqërinë administruese për të gjitha shërbimet shtesë që i janë ofruar sipas kërkesës së tij. Këtu përfshihet kostoja e dërgimit të pasqyrave shtesë mbi llogaritë individuale me kërkesën e vecantë të anetarit, shpenzimet postare, shpenzime të ndryshme

bankare etj.

Shenim: Prospekti përshkruan vetëm tarifën të cilat aplikohen nga Shoqëria Administruese. Këtu nuk përfshihen komisionet që mund të aplikohen bankat e nivelit të dytë për kryerjen e transaksioneve për pagesën e kontributeve në Fond ose në rastin e tërheqjes së asetëve nga Fondi (tërheqje e parakohshme, transferim, ose tërheqje kur plotëson kushtet ligjore.)

10 DEPOZITARI

Shoqëria administruese ka lidhur një marrëveshje për shërbimin e Depozitarit me Bankën e Parë të Investimeve, Albania sh.a me seli në adresën: Bul. "Dëshmoret e Kombit", Kullat Binjake, Kulla 2, Kati 14, Tiranë, e licensuar nga Banka e Shqipërisë për të ofruar shërbimet e kujdestarie, depozitimit dhe të besimit me Vendimin nr.13 datë 10/03/2010 si dhe e licensuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare për të ofruar shërbime depozitimi për fondet e pensionit me Vendimin nr.80, datë 30/08/2010.

Funksionet e Depozitarit janë si më poshtë:

1. Llogarit vlerën neto të asetëve të Fondit dhe informon shoqërinë administruese, rregullisht dhe jo më rrallë se një herë në 30 ditë, për vlerën neto të asetëve të anëtarëve në Fond;
2. Kontrollon administrimin e asetëve të Fondit nga shoqëria administruese, në përputhje me dispozitat e kontratës së Fondit (planit të pensionit) dhe të legjislacionit në fuqi. Depozitari nuk duhet të kryejë asnjë veprim të kërkuar nga shoqëria administruese, që bie në kundërshtim me kontratën e Fondit të pensionit dhe me legjislacionin në fuqi;
3. Siguron që në transaksionet që përfshijnë asetet e Fondit, t'i kthehet Fondit çdo përfitim brenda afateve kohore të përcaktuara;
4. Siguron që të gjitha të ardhurat e Fondit shpërndahen në përputhje me kontratën e Fondit dhe me legjislacionin në fuqi.

Depozitari i mban asetet, veprimet dhe dokumentet e Fondit të ndara nga mjetet e veta, veprimet dhe dokumentet e tij.

11 EMRI DHE SELIA E AUDITUESIT TË JASHTËM

Audituesi i jashtëm i Fondit është:

Grant Thornton Sh.p.k,

Me seli në adresën: Rr. Sami Frasheri, Kompleksi T.I.D, Shk. B, Kati 1, 10 000 Tiranë, Shqipëri.

Tel: +355 422 74832

Fax: +355 422 56560

E-mail: Contact@al.gt.com

Website: www.grantthornton.al

Audituesi i Jashtëm miratohet nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

12 SHOQËRIA ADMINISTRUESE

12.1 FORMA LIGJORE

Raiffeisen INVEST sh.a është një shoqëri aksionare, e regjistruar në Qendren Kombëtare të Regjistrimit (Vendimi i Gjykatës së Shkallës së Parë, Tiranë, nr.33825, datë 18/07/2005), me seli në Bulevardin "Bajram Curri", ETC, Kati i 10-të, Tiranë, Shqipëri.

Aksionari i vetëm i shoqërisë administruese është Raiffeisen Bank sh.a, e cila zotëron 100% të aksioneve.

Emri ligjor i shoqërisë është : Raiffeisen INVEST– Shoqëri administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipermarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Kapitali i nënshkruar i shoqërisë është 90.000.000 (nëntëdhjetë milion) lekë.

Raiffeisen INVEST sh.a ka si objekt të aktivitetit të saj:

1. Mbledhjen dhe investimin e fondeve të pensionit vullnetar si dhe kryerjen e pagesave të pensionit, bazuar në Ligjin nr. 10197 , datë 10/12/2009 "Për fondet e pensionit vullnetar".

2. Krijimin dhe administrimin e sipermarrjeve të investimeve kolektive, bazuar në Ligjin nr. 10198, datë 10/12/2009 "Për sipermarrjet e investimeve kolektive"

Shoqëria administruese, gjatë kryerjes së veprimtarisë së saj vepron me ndershmëri dhe paanësi, me aftësinë dhe kujdesin e duhur, duke zbatuar kuadrin ligjor në fuqi, standartet e grupit Raiffeisen si dhe praktikën më të mirë.

12.2 FONDET NËN ADMINISTRIM

Raiffeisen INVEST sh.a. administron fondet e mëposhtme:

1. Fondin e Pensionit Vullnetar Raiffeisen (Nr. Ref. FP 1, datë 18.10.2010).
2. Fondin e investimit Raiffeisen Prestigj (Kodi FI-B1, datë 13.12.2011)
3. Fondin e investimit Raiffeisen Invest Euro (Kodi FI-B2, datë 26.09.2012)
4. Fondin e investimit Raiffeisen Vizion (Kodi FI-B4, datë 30.07.2018)

12.3 ORGANET DREJTUESE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE

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

12.3.1 ASAMBLEJA E AKSIONARËVE

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

12.3.2 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 vjeçare 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 të 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 ajo ka mbajtur pozicionin e Drejtores së Marketingut & Marrëdhënieve me Publikun në RBAL. Nga 1 Maji 2016, ajo 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 pozicionin 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 të 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 Administrimit

Biznesit. Ajo ka një eksperiencë ¹⁵ vjeçare në fushën e investimeve dhe tregjeve financiare. Edlira ju bashkua Raiffeisen INVEST në vitin 2009, pas një përvije dësa vjeçare pranë departamentit të thesarit dhe bankëgut të investimeve të Raiffeisen Bank, Shqipëri duke mbajtur pozicionin e drejtores së manaxhimit të portofolit. Ka marrë me rezultate

të shkëlqyera certifikatën ACI Dealing, të ofruar nga Financial Market Association, që është shoqata më e madhe ndërkombëtare e traders në tregjet financiare.

Znj. Alketa Emini: Anëtare e Këshillit të Administrimit

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

Alketa ju bashkua Raiffeisen INVEST në vitin 2017, pas një përvije 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 Anetares së Këshillit Mbiqyres së Raiffeisen Leasing në Shqipëri.

12.3.3 ADMINISTRATORET EKZEKUTIVE

Veprimtaria e përditshme e Shoqërisë menaxhohet nga 2 (dy) Administratore Ekzekutive të cilët janë edhe anëtarë të Këshillit të Administrimit. Ata organizojnë dhe menaxhojnë veprimtarinë e shoqërisë administruese, përgatisin dhe propozojnë për miratim në Këshillin e Administrimit politikat e biznesit, rregulloret dhe procedurat e brendshme, raportet e zhvillimit të biznesit si dhe raportet financiare, vendosin mbi të drejtat dhe detyrimet e punonjësve që rrjedhin nga kontratat e punës.

Administratorët ekzekutivë janë :

1. Znj. Edlira KONINI – Administratore e Përgjithshme
2. Znj. Alketa EMINI- zv. Administratore e Përgjithshme

13. INFORMACIONI PLOTËSUES

Informacioni në këtë Prospekt bazohet në ligj dhe në praktikën 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.

13.1 ETIKA DHE KONFLIKTI I INTERESIT

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

13.2 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 veponte 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.

13.3 ANKESAT

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

Ndryshimet në Prospekt:

1. Miratuar nga Këshilli i Administrimit i Shoqërisë Administruese në mbledhjen e datës 10 Prill 2012, kanë hyrë në fuqi në 30 Maj 2012, pas miratimit nga Autoriteti i Mbiqyqjes Financiare.
2. Datë 25 Mars 2014 miratuar me Vendimin e Autoritetit të Mbiqyqjes Financiare nr.35.
3. Datë 13 Qershor 2018 miratuar me Vendimin e Autoritetit të Mbiqyqjes Financiare nr.90
4. Datë 31 Maj 2019 miratuar me Vendimin e Autoritetit të Mbiqyqjes Financiare nr.87
5. Datë 29 Korrik 2020 miratuar me Vendimin e Autoritetit të Mbiqyqjes Financiare nr. 104



Raiffeisen
INVEST