



Perspektiva juaj
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

Raport Muaji Janar 2023

Informacion bazë

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

Komisione dhe Tarifa

Tarifë në hyrje	0%
Tarifë në dalje	2% (cdo shlyerje para 2 viteve)
Tarifë Administrimi në vit	Deri ne 1.15% e vleres neto te asetëve

Tarifa te tjera te vazhdueshme

Referojuni prospektit te fondit

Komisione/tarifa e vazhdueshme	1.28% per vitin 2022
--------------------------------	-----------------------------

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 asetëve në obligacione afatgjatë të Qeverisë shqiptare.

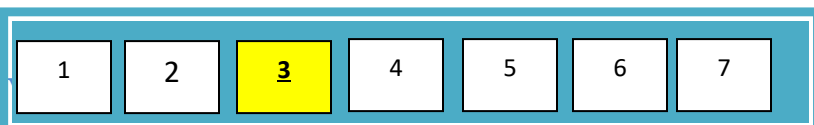
Shifra e tarifës së vazhdueshme 1.28% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2022. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund të kalojë maksimumin prej 1.4% në vit të vlerës neto të asetëve të fondit.

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
Përfitimet tipike më të ulëta

Rrezik i lartë
Përfitimet tipike më të larta



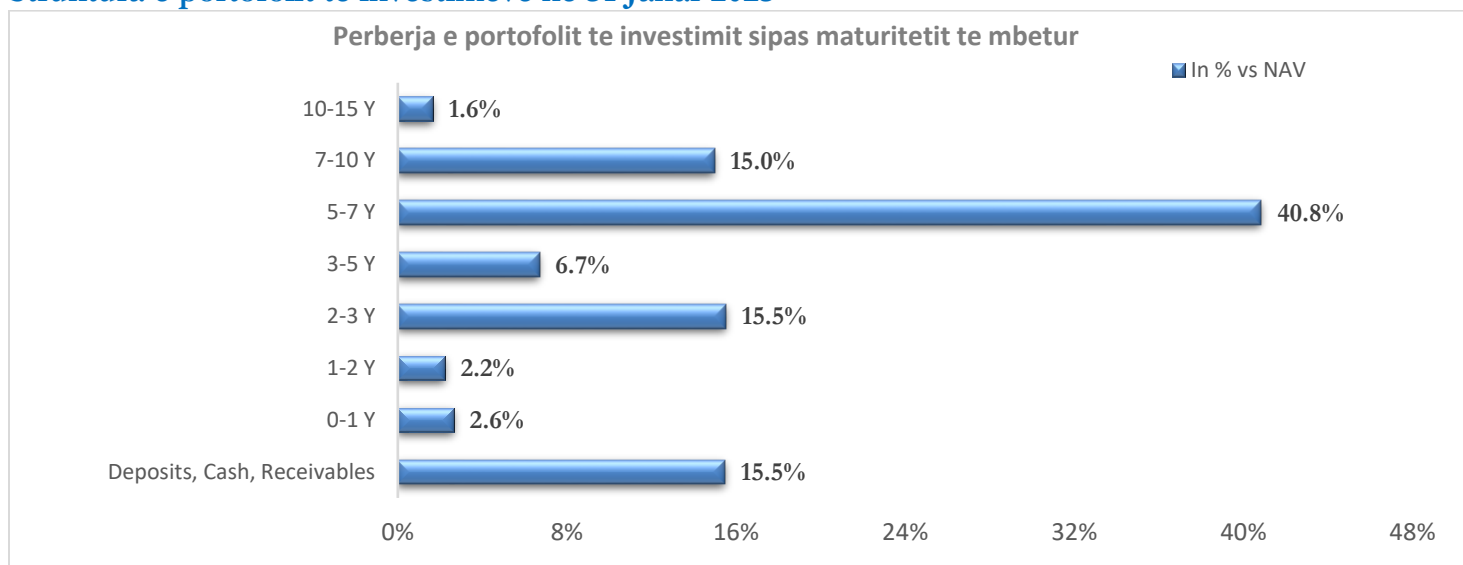
Profili i parashikuar i Rrezikut dhe Përfitimit të fondit Raiffeisen Vizion i përket kategorisë së tretë. Ky nivel i treguesit është rezultat i aplikimit të politikës së investimit të fondit me të dhënat historike të normave të interesit për 5 vitet e fundit. Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informoje mbi luhatshmërinë e çmimit të kuotës së fondit bazuar në historikun e performancës së fondit. Të dhënat historike të përdorura për llogaritjen e treguesit nuk mund të përbëjnë një siguri të plotë për profilin e rrezikut në të ardhmen.

Të dhëna për Fondin në 31.01.2023

Vlera Neto e Aseteve	8,930,228,525
Numri i investitoreve	3,908
Cmimi i Kuotes	1,041.8514
*Kthimi vjetor neto nga investimi (31.01.2022 – 31.01.2023)	-7.66%

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

Struktura e portofolit të investimeve në 31 Janar 2023



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. Fondi mban një pjesë të asetëve në depozita afatshkurtra për të plotësuar në çdo kohë nevojat për likuiditet të investitoreve. Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin e LEK 8.93 miliardë në datë 31 Janar 2023.

Instrumenti	Ne % të Asetëve të Fondit
Obligacione Thesari	84.53%
Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme	15.47%

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, afersisht 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.

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

Banka e Shqipërisë ka marr vendimin për të mbajtur normën bazë të interesit të pandryshuar në nivelin 2.75%. Politika monetare e ndjekur kete periudhe ka nisur te kete efektet e saj, duke bere qe inflacioni të shënoje rënie gjatë muajve te fundit.

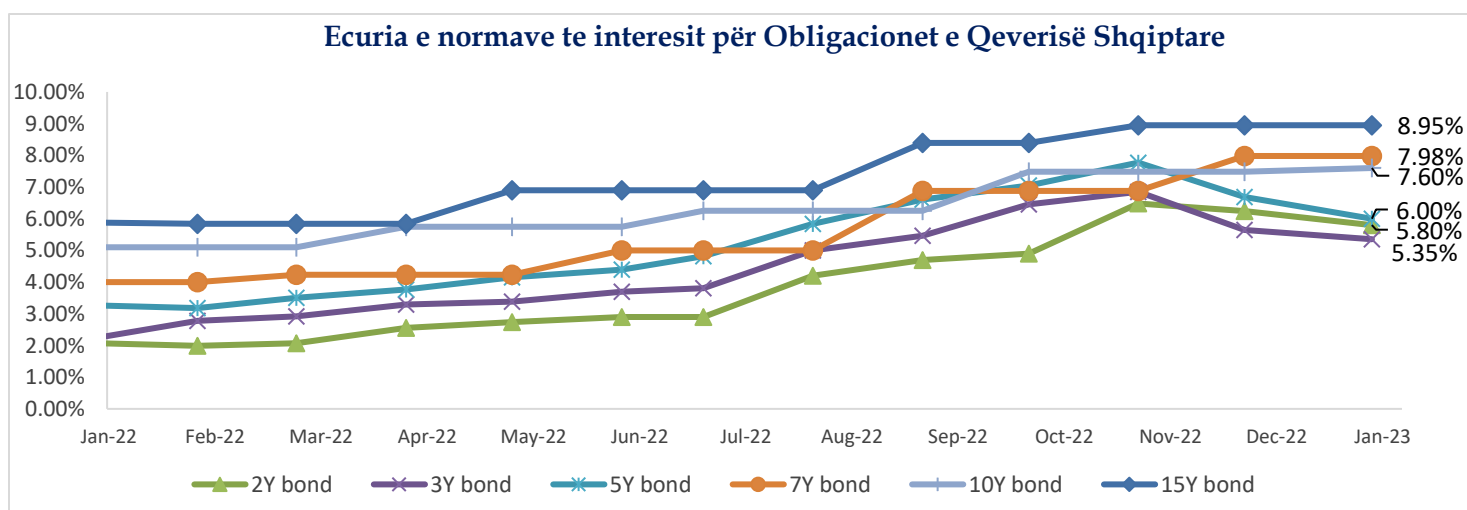
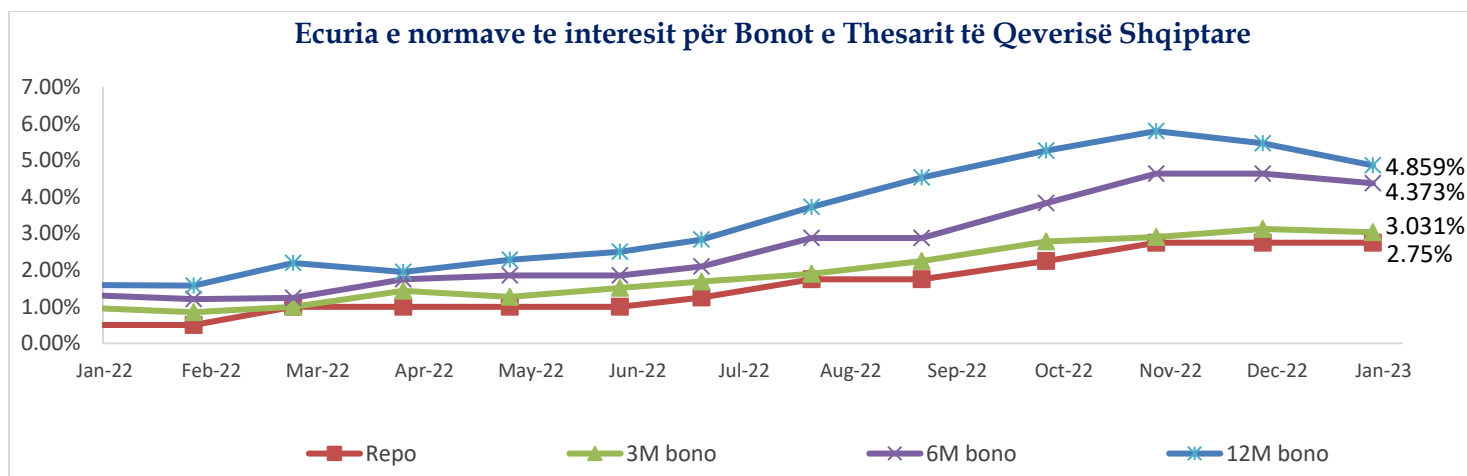
Normat e interesit te bonove dhe obligacioneve te Qeverise Shqiptare ne te cilat fondi Vizion investon kane ndryshuar trend duke rene ne fillim te vitit 2023. Kjo rene e normave pritet te vazhdoje gjate pjeses se pare te vitit dhe me pas te stabilizohen gjate pjeses se dyte. Asetet e Fondit Vizion jane te investuara vetem ne bono dhe obligacione te emetuara nga Qeveria e Republikës se Shqipërisë dhe per kete arsye fondi eshte i ekspozuar ndaj ndryshimeve ne normat e interesit te ketyre titujve, ndaj renia e normave te interesit ka patur nje ndikim pozitiv ne portofolin e investimeve dhe si rrjedhoje cmimi i kuotes se fondit shenoi nje rritje me +1.76% gjate muajit Janar.

Pergjate muajit Janar ne tregun vendas, normat e interesit te titujve te emetuar nga Qeveria Shqiptare paten nje trend renes, me perjashtim te obligacionit 10-vjeçar i cili ishte obligacioni i fundit qe u korrektova me rritjen e normave.

Yieldi i Bonos se Thesarit 12-mujore rezultoi ne 4.859% duke rene me 0.61% ne krahasim me ankandin e muajit Dhjetor. Yieldi i Bonove te Thesarit 3 dhe 6 mujore u ulen perkatesisht me 0.10% dhe 0.26% ne krahasim me ankandin paraardhes.

Per sa i perket obligacioneve, ankandi i obligacionit 2 vjeçar rezultoi ne 5.80%, duke rene me 0.44% krahasuar me ankandin paraardhes. Ankandi i obligacionit reference 5-vjeçar rezultoi ne 6.073%, duke rene me 1.61% krahasuar me ankandin e fundit. Ankandi i obligacionit 10-vjeçar rezultoi ne 7.60%, duke u rritur me 0.12% krahasuar me ankandin parardhes.

Grafiket me poshte japin nje pasqyre te ecurise se normave te interesit te bonove dhe obligacioneve te thesarit te emetuar nga Qeveria Shqiptare gjate periudhes 1-vjeçare Janar 2021 – Janar 2022. Per obligacionet reference 3 dhe 5 vjeçare jane paraqitur yield-et fikse te perlogaritura nga kuotimet e kontributoreve ne fund te muajit Janar.

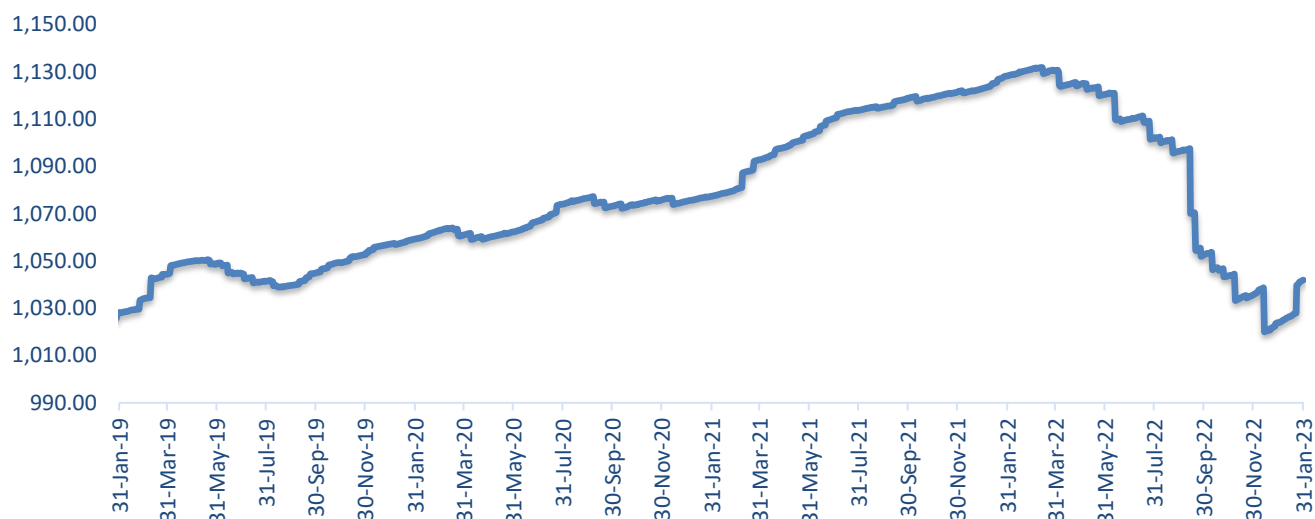


Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 31 Janar 2023

Kthimi neto me baze vjetore, per periudhen 31 Janar 2022 – 31 Janar 2023 eshte **-7.66%** ndersa kthimi vjetor per nje periudhe 2 vjecare eshte **-1.66% p.a.**

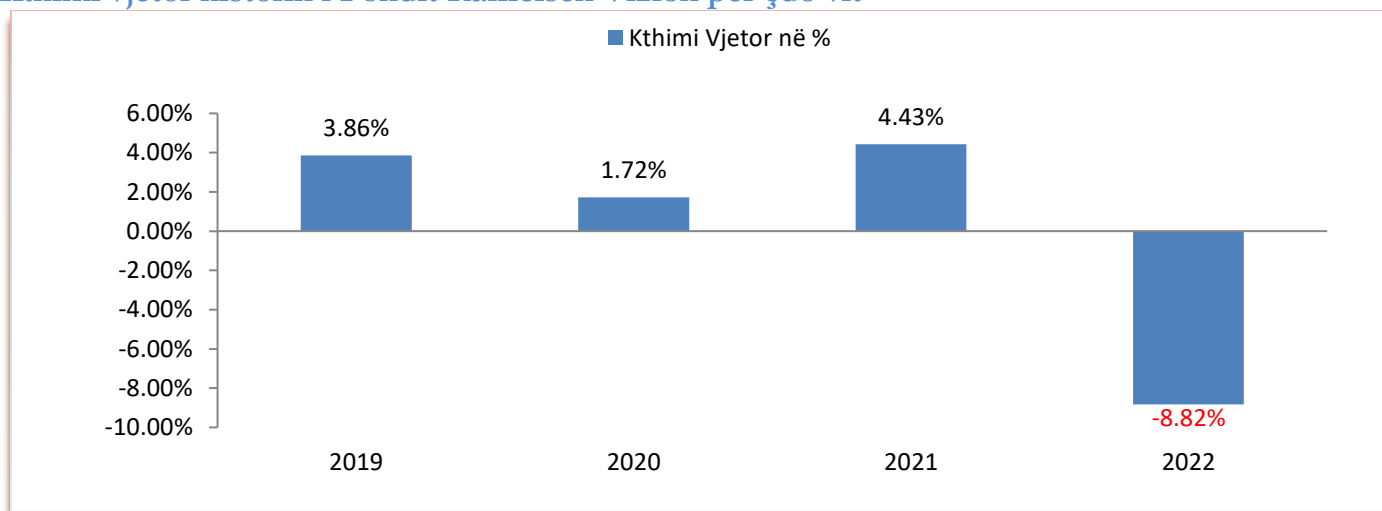
Çmimi i kuotes se fondit Vizion eshte rritur me **+1.76%** gjate muajit Janar, si pasoje e renies se normave te interesit te bonove dhe obligacioneve te emetuara nga Qeveria Shqiptare. Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te tregut, sic jane ndryshimet e normave te interesit te titujve te borxhit te emeluar nga Qeveria Shqiptare. Keshtu kur normat e interesit ne treg rriten, vlera e titujve te portofolit ulet dhe per rrjedhoje ulet dhe norma e kthimit per periudhen e kaluar. E kunderta ndodh kur normat e interesit ulen. Per pasoje, çmimi i kuotes mund te jete i luhatshem. Luhatshmeria 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 Janar 2023	1 Vit	2 Vjet	3 Vjet	Qe nga lancimi i fondit (3 Shtator 2018)
Ne % kthim vjetor i periudhes (p.a.)	-7.66%	-1.66%	-0.55%	0.93%

Kthimi vjetor historik i Fondit Raiffeisen Vizion per çdo vit



Fondi Vizion aplikon një periudhë minimale qëndrimi në fond prej 2 vitesh. Cdo shlyerje përpara përmbushjes së periudhës 2-vjet, do të jetë subjekt i një tarife dalese prej 2% e vlerës së kuotave të shlyera.

Pertej minimumit kohor të qëndrimit në fond, Investitorët e fondit Vizion dhe të gjithë fondëve të administruara nga Raiffeisen Invest këshillohen të kenë një horizont sa më të gjatë investimi për të përfituar një kthim optimal nga investimi dhe në këtë mënyrë në periudhë afatmesme apo afatgjatë të kenë mundësi të rikuperojnë edhe efektet negative të krijuara afatshkurter.

Për fondin Vizion ky horizont i rekomanduar i qëndrimit në fond është të paktën 3 vjet, duke patur parasysh natyrën afatgjatë të investimeve të parashikuara në strategjinë e investimit të fondit dhe në mënyrë që të përmbushet objektivi i performancës së fondit.

Investitorët inkurajohen që të ruajnë investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qëndrimit në fond të nxitur nga situata jo e zakonshme e krijuar nga konflikti gjeopolitik dhe inflacioni i lartë, sepse në këtë mënyrë nuk do të rrezikojnë të dalin nga fondi në momentin e gabuar për investimin e tyre.

Të dhënat për kthimin nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë një premtim apo garanci për kthimin në të ardhmen. Të gjithë shembujt e tjere numerike, janë përdorur për qëllime ilustrative dhe analize të të dhënave historike, dhe nuk duhen përdorur nga investitorët për të nxjerrë konkluzione për të ardhmen.

Investitorët e mundshëm duhet të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dhe forca shitëse e fondit nuk garantojnë një kthim të caktuar të fondit.

Informacioni mbi çmimin e përditësuar të kuotës, prospektin dhe rregullat e Fondit gjendet pranë zyrave të Raiffeisen Invest sh.a., në web site www.raiffeisen-invest.al ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.