



## Raport Muaji Gusht 2025

### 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>1% (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                 | <b>Referojuni prospektit te fondit</b>          |
| Komisione/tarifa e vazhdueshme                 | <b>1.28% per vitin 2024</b>                     |
| Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta | <b>Referojuni informacionit ne deget e RBAL</b> |

### Objektivi i investimit dhe profili i investitorit

Objektivi i Fondit është të maksimizoje 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.

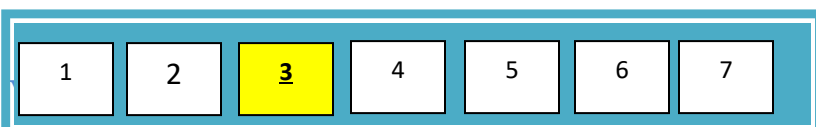
Shifra e tarifas së vazhdueshme 1.28% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2024. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund te kalojë maksimumin prej 1.4% ne vit te vlerës neto të aseteve te fondit.

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 Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët  
Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë  
Përfitimet tipike më të larta



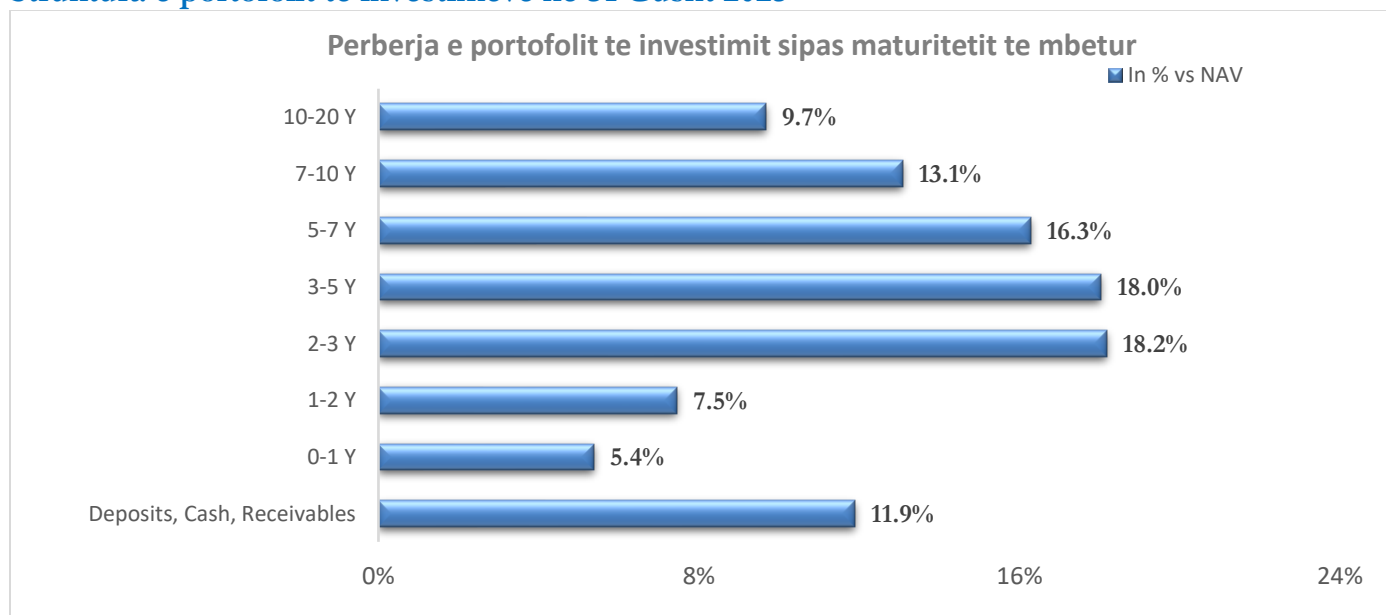
**Profil i parashikuar i Riskut dhe Përfitimit të fondit Raiffeisen Vizion i përket kategorisë së tretë. Ky nivel i treguesit është rezultat i aplikimit të politikës së investimit të fondit me të dhënat historike të normave të interesit për 5 vitet e fundit.** Treguesi i riskut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel risku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa risk. 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 riskut në të ardhmen.

## Të dhëna për Fondin në 31.08.2025

|                                                                    |                       |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Vlera Neto e Aseteve</b>                                        | <b>11,538,901,830</b> |
| <b>Numri i investitoreve</b>                                       | <b>4,315</b>          |
| <b>Cmimi i Kuotes</b>                                              | <b>1,299.9803</b>     |
| <b>*Kthimi vjetor neto nga investimi (31.08.2024 – 31.08.2025)</b> | <b>7.05%</b>          |

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

## Struktura e portofolit të investimeve në 31 Gusht 2025



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 investitorëve. Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin e LEK 11.5 miliardë në datë 31 Gusht 2025.

| <b>Instrumenti</b>                           | <b>Në % të Asetëve të Fondit</b> |
|----------------------------------------------|----------------------------------|
| Obligacione Thesari                          | 88.10%                           |
| Depozita / Llogari rrjedhese/ Të arketueshme | 11.9%                            |

Bonot e thesarit 12 mujore emetohen dy here në muaj; Obligacionet 2 vjeçare një here në muaj; 10 dhe 15 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 muaj për secilin maturitet.

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

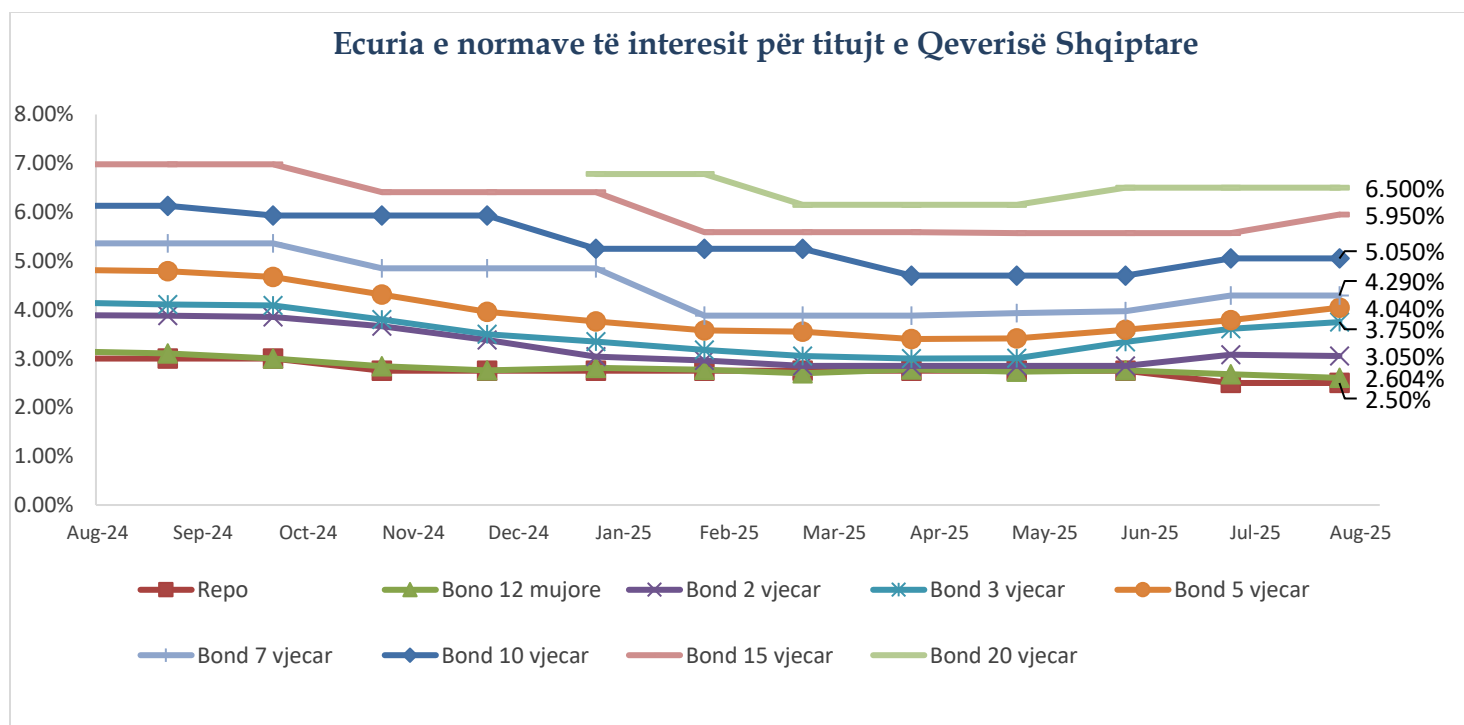
Gjate muajit Gusht norma bazë e interesit është e pandryshuar në nivelin 2.50%. Nderkohe, norma e inflacionit mbetet në nivele të ulëta dhe nën kontroll sipas Bankës së Shqipërisë. Asetet e Fondit Vizion janë të investuara vetëm në bono dhe obligacione të emetuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe për këtë arsye fondi është i ekspozuar ndaj ndryshimeve në normat e interesit të këtyre titujve.

Normat e interesit të titujve të emetuar nga Qeveria Shqiptare kanë ndjekur një trend miks gjatë muajit Gusht.

Yieldi i Bonos së Thesarit 12-mujore rezultoi në 2.604% duke rënë me 0.08% në krahasim me ankandin e muajit Korrik.

Persa i përket obligacioneve në krahasim me ankandet e fundit: Yieldi i obligacionit 2 vjeçar rezultoi në 3.05%, duke rënë me 0.03% në krahasim me ankandin paraardhës; Yieldi i obligacionit reference 3 vjeçar rezultoi në 3.606% duke u rritur me 0.27%; Yieldi i obligacionit reference 5 vjeçar rezultoi në 3.88% duke u rritur me 0.15%; Yieldi i obligacionit 15 vjeçar rezultoi në 5.95% duke u rritur me 0.38%.

Grafiket më poshtë japin një pasqyrë të ecurisë së normave të interesit të bonove dhe obligacioneve të thesarit të emetuar nga Qeveria Shqiptare gjatë periudhës 1-vjeçare Gusht 2024 – Gusht 2025. Për obligacionet reference 3 dhe 5 vjeçare janë paraqitur yield-et fikse të përlogaritura nga kuotimet e kontributoreve në fund të muajit Gusht.

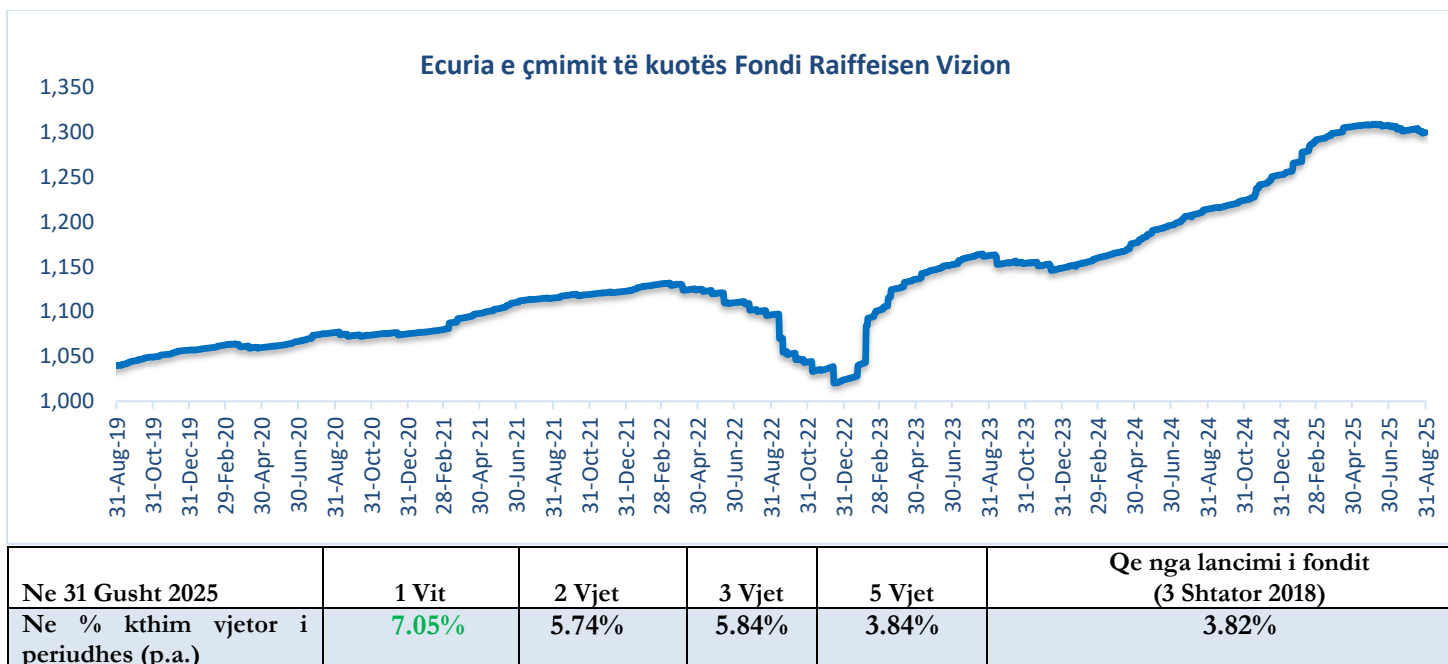


## Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri në 31 Gusht 2025

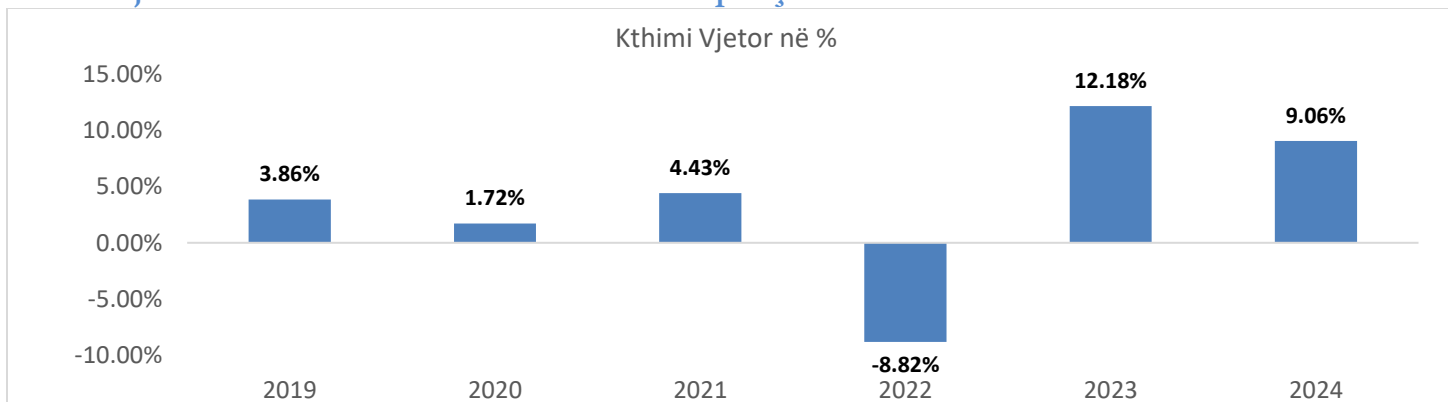
**Kthimi neto me baze vjetore, për periudhën 31 Gusht 2024 – 31 Gusht 2025 është 7.05%.**

Çmimi i kuotës së fondit Vizion ka rënë me **-0.18%** gjatë muajit Gusht. Rritja e normave të interesit për obligacionet e Qeverisë Shqiptare, sidomos ato afatgjata ka ndikuar negativisht në portofolin e investimeve të fondit Vizion.

Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon në varesi të kushteve të tregut, sic janë ndryshimet e normave të interesit të titujve të borxhit të emetuar nga Qeveria Shqiptare. Kështu kur normat e interesit në treg rriten, vlera e titujve të portofolit ulët dhe për rrjedhojë ulët dhe norma e kthimit për periudhën e kaluar. E kundërta ndodh kur normat e interesit ulen. Për pasojë, çmimi i kuotës mund të jetë i luhatshëm. Luhatshmeria është pjesë e natyrshme e fondeve të investimit dhe eliminimi i saj është i pamundur, kështu çmimi i kuotës mund edhe të bjere, jo vetëm të rritet.



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



**Fondi Vizion aplikon nje periudhe minimale qendrimi ne fond prej 2 vitesh. Për çdo shlyerje apo këmbim të kryer përpara përfundimit të periudhës minimale të investimit prej 2 vitesh, do të aplikohet tarifë dalëse. Kjo tarifë është 1% për investimet e kryera në fond nga data 15 Janar 2025.**

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 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, 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 premtim 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 garantojne 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.