



Perspektiva juaj
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

Raport Muaji Gusht 2020

Informacion bazë

Administrimi i Fondit	Shoqëria 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
Komision në hyrje	0%
Komision në dalje	2% (cdo shlyerje para 2 viteve)
Komision Administrimi në vit	1.25%
Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta	Referojuni informacionit ne deget e RBAL

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.

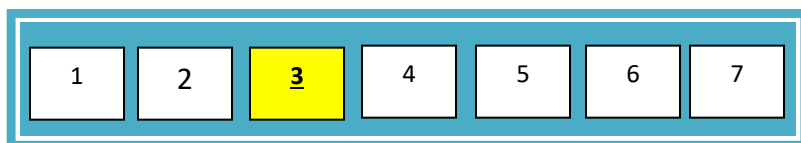
Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në instrumente borxhi të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

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.

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.

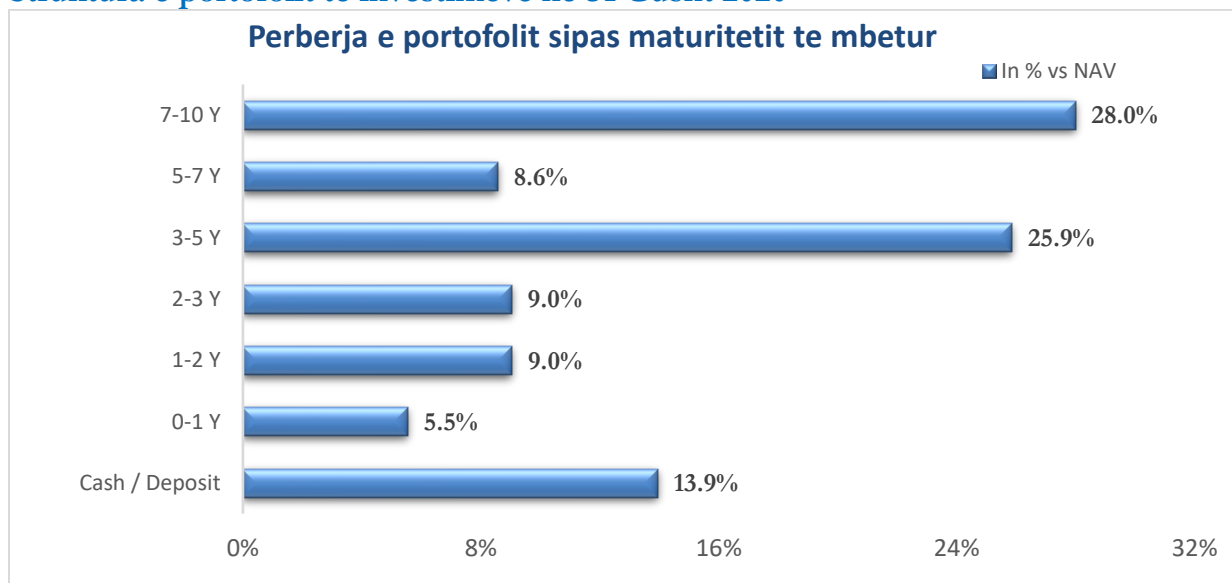
Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informojë mbi 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 31.08.2020

Vlera Neto e Aseteve	12,652,124,002
Numri i investitoreve	4,446
Cmimi i Kuotes	1,076.5993
*Kthimi nga investimi (31.08.2019 - 31.08.2020)	3.55%

*Komisioni i administrimit zbritet përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

Struktura e portofolit të investimeve në 31 Gusht 2020



Ne kuader të politikës së investimit të fondit Vizion, investimet do të 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 do 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.

Instrumenti

Instrumenti	Ne % të Aseteve të Fondit
Bono Thesari	1.57%
Obligacione Thesari	84.48%
Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme	12.00%
Marreveshje të Anasjellta të Riblerjes – Rev Repo	1.95%

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin e LEK 12.65 miliardë në datë 31 Gusht 2020.

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

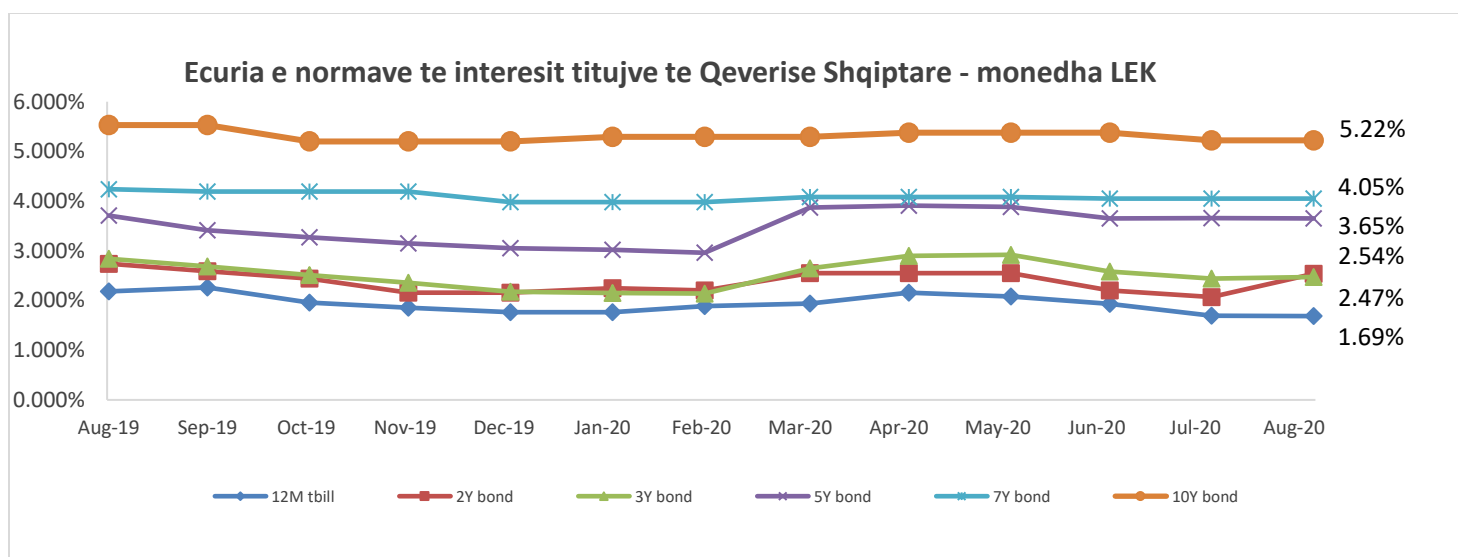
Gjate muajit Gusht tregjet nderkombetare te kapitalit dhe ekonomia boterore vazhduan procesin e rikuperimit nga situata e veshire financiare e krijuar gjate pandemise globale. Edhe ne vendin tone ka patur një gjallerim te aktiviteteve ekonomike por gjithashtu edhe raste te shtuara me Covid-19 për shkak të ekspozimit më të lartë ndaj virusit dhe përhapjes së tij në të gjitha qytetet.

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 Gusht ne tregun vendas normat e interesit te titujve te emtuar nga Qeveria Shqiptare paten nje trend miks, me norma më të ulëta gjatë javëve të para të muajit dhe me një rritje të lehtë të normave deri në fund të muajit. Rritje me te larte pesoi yieldi i obligacionit 2 vjecar. Yield-i mesatar i ponderuar ne ankandin primar per Bono Thesari 12-mujore rezultoi ne 1.686%, duke rene shume lehte me 0.01% krahesuar me normen e vendosur ne ankandin e fund muajit Qershor qe ishte 1.695%.

Persa i perket ankandeve te obligacioneve, u zhvillua ankandi i obligacionit 2 vjecar-i i emtuar ne LEK dhe rezultoi ne 2.54%, duke u ritur me 0.47% ne krahesim me ankandin e muajit Korrik; Në këtë ankand, raporti i ofertës nga Qeveria Shqiptare me kerkesen nga Bankat ishte 0.96% pra më i ulët se 1; Ne ankandet e tjera kerkesa nga pjesemarresit ne ankand ka qene shume me e larte se kerkesa e qeverise. Gjithashtu u zhvillua dhe obligacioni reference 3-vjecar i emtuar ne LEK, i cili rezultoi ne 2.439%, duke rene me 0.25% ne yield krahesuar me ankandin e fundit qe ishte organizuar ne Qershor.

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-vjecare Gusht 2019 – Gusht 2020. Per obligacionet reference 3 dhe 5 vjecare jane paraqitur yields fiks te perlllogaritura nga kuotimet e kontributoreve ne fund te muajit Gusht.



Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 31 Gusht 2020

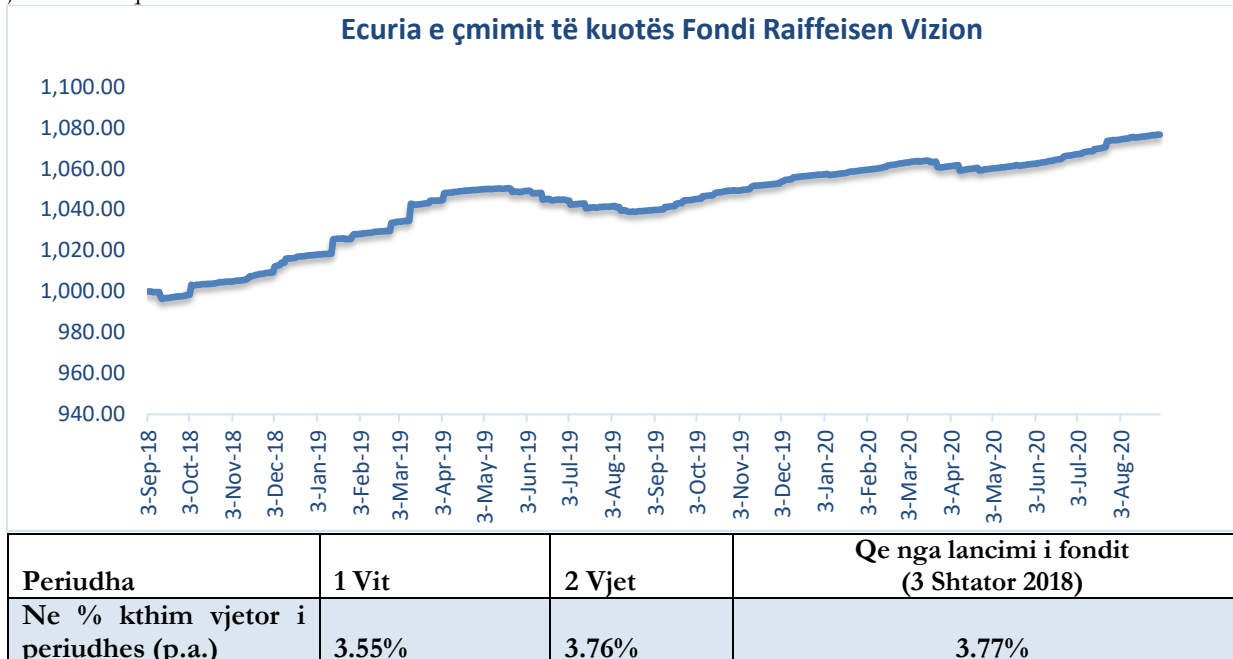
Çmimi i kuotes se fondit Vizion ka patur rritje me 0.24% gjate muajit Gusht.

Ndersa kthimi me baze vjetore, per periudhen 31 Gusht 2019 – 31 Gusht 2020 eshte 3.55%.

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.

Renia aktuale e normave te interesit te titujve te Qeverise ka impaktuar pozitivisht investimet e fondit duke bere qe performanca te jete e kenaqshme.



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, Investitoret 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 parasysht natyrën afatgjatë të investimeve të parashikuara në strategjinë e investimit të fondit dhe ne menyre qe te permbushet objektivi i performancës së fondit.

Investitoret 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 premtim 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 investitoret 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 ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.