



Perspektiva juaj  
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

## Raport Muaji Gusht 2019

### Informacion bazë

Menaxhimi i Fondit	<b>Raiffeisen INVEST</b>
Monedha	<b>LEK</b>
Datë Lancimi	<b>20 Gusht 2018</b>
Datë e mbarimit të Ofertes Fillestare	<b>03 Shtator 2018</b>
Vlera fillestare e kuotës	<b>1,000</b>
Shuma fillestare minimale	<b>30,000</b>
Shuma minimale pasuese	<b>10,000</b>
Komision në hyrje	<b>0%</b>
Komision në dalje	<b>2% (cdo shlyerje para 2 viteve)</b>
Komision Administrimi në vit	<b>1.25%</b>
Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta	<b>Referojuni informacionit në deget e RBAL</b>

### 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.

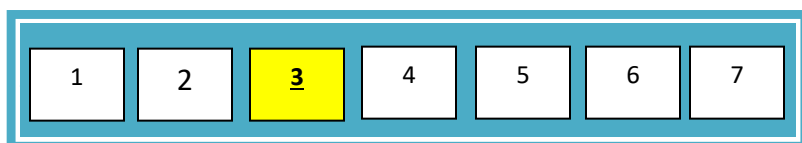
Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në instrumente borxhi të emtuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

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.

### 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.

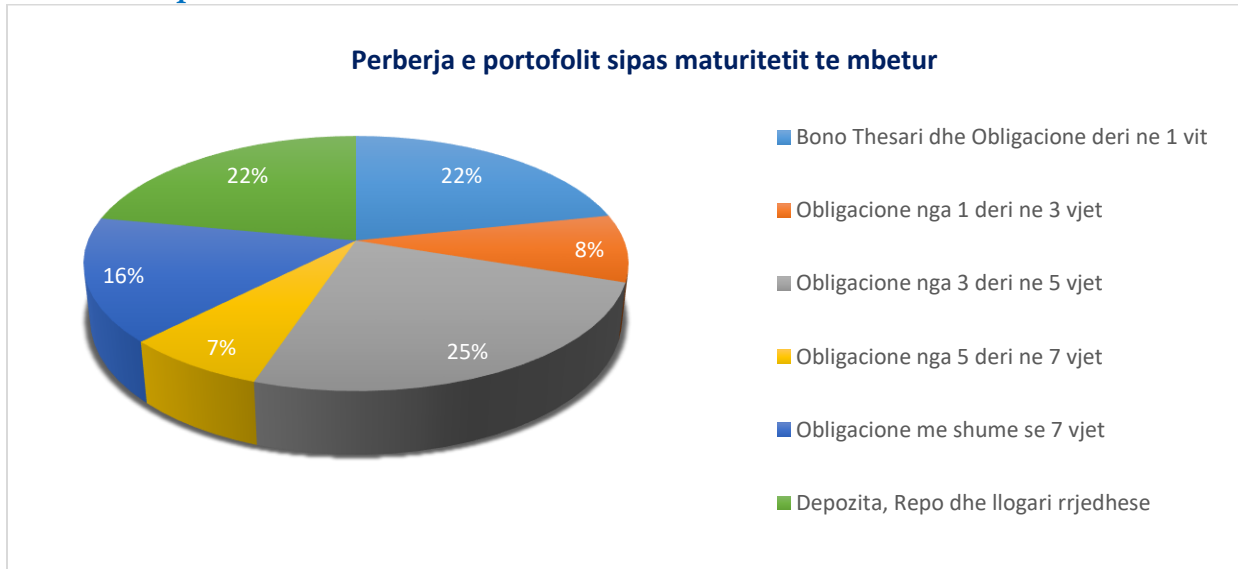
Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informojë mbi 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 31.08.2019

<b>Vlera Neto e Aseteve</b>	<b>10,523,086,063</b>
<b>Numri i investitoreve</b>	<b>3,731</b>
<b>Çmimi i Kuotes</b>	<b>1,039.6454</b>
<b>*Kthimi ne baze vjetore nga investimi (03.09.2018 -31.08.2019)</b>	<b>4.00%</b>
<b>*Kthimi nga investimi (03.09.2018 -31.08.2019)</b>	<b>3.96%</b>

\*Komisioni i administrimit zbritet përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

## Struktura e portofolit te investimeve ne 31 Gusht 2019



Ne kuader te politikës se investimit te fondit Vizion, investimet do te kryhen kryesisht ne obligacione thesari, te emetuara ose garantuara nga Qeveria shqiptare, permes pjesemarrjes ne ankandet e tregut primar. Ne momentin qe portofoli i investimit do te jete i formuar teresisht, politika e investimit parashikon qe te pakten 50 – 80 % e asetëve te fondit do te investohen ne obligacione afatgjate te Qeverise se Republikes se Shqiperise.

Bonot e thesarit 12 mujore emetohen dy here ne muaj; Obligacionet 2 vjeçare nje here ne muaj; 7 dhe 10 vjeçare jane me te rralla, afersisht nje here ne tre muaj. Qe nga Korriku 2018, Qeveria organizon cdo muaj ankandet e obligacionit reference 5-vjecar, nderkohe qe ne muajin Shkurt zhvilloi per here pare ankandin e obligacionit reference 3-vjecar.

Ne fund te muajit Gusht, obligacionet e thesari te Qeverise Shqiptare perbejne 57.73% te totalit te asetëve te fondit dhe 20.23% jane te investuara ne Bono thesari. Pjesa e likuiditetit afatshkurter (depozita) eshte rritur ne 22% e portofolit te investimeve.

Vlera neto e asetëve te fondit eshte e qendrueshme ne nivelin e LEK 10.52 miliarde ne date 31 Gusht 2019.

<i>Instrumenti</i>	<i>Ne % te Aseteve te Fondit</i>
<i>Bono Thesari</i>	20.23%
<i>Obligacione Thesari</i>	57.73%
<i>Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme</i>	22.04%

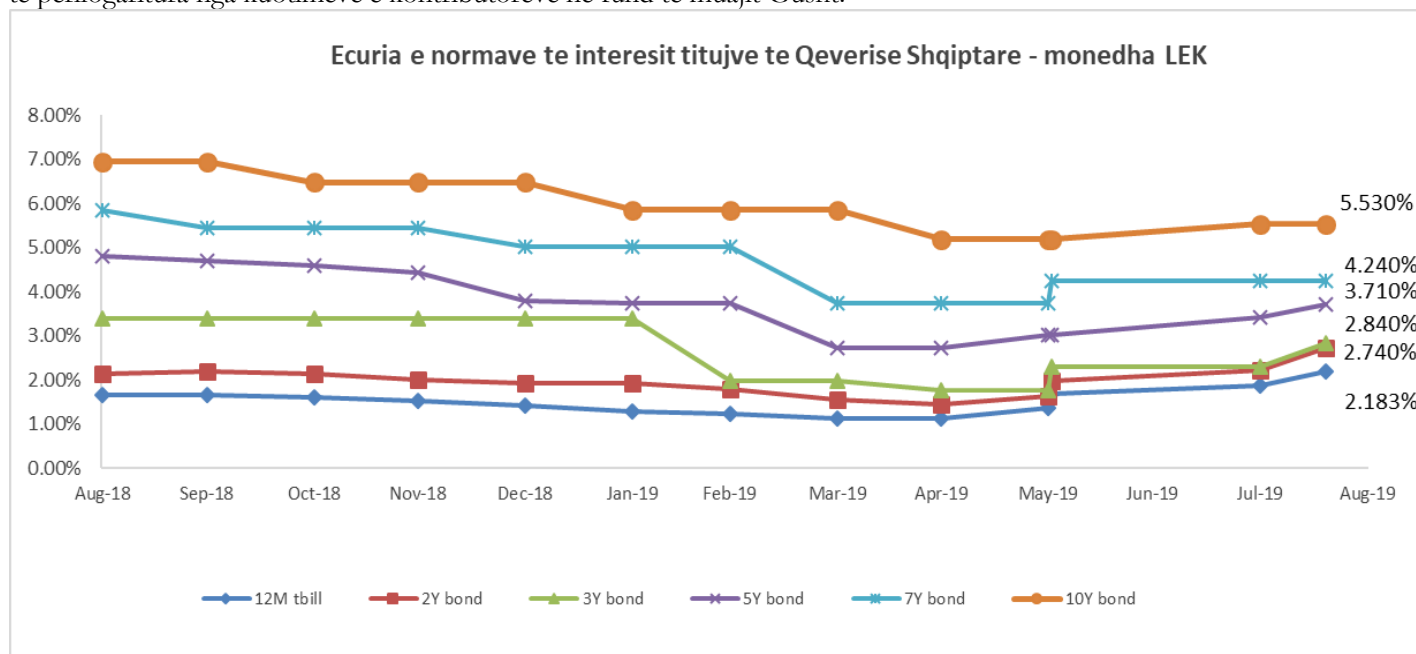
## Ecuria e normave te interesit te letrave me vlere te Qeverise Shqiptare gjate muajit Gusht

Gjate muajit Gusht, vijoi rritja e ndjeshme e normave te interesit e titujve te emetuar nga Qeveria Shqiptare. Ky trend rrites eshte ndikuar kryesisht nga renia e nivelit te likuiditetit ne treg, sidomos gjate pjese se pare te muajit Gusht, gje qe rezultoi edhe me pjesemarrje te ulet ne ankandet e titujve. Nga ana tjeter oferta e Qeverise per titujt te emetuar ne monedhen LEK ne tregun vendas vijon te jete e larte. Gjate muajit Gusht obligacioni 2 vjecar i emetuar ne LEK pesoi edhe rritjen me te larte ne yield me 52 pike baze duke arritur ne nivelin 2.74%;

Yield-i mesatar i ponderuar ne ankandin primar per Bono Thesarit 12 mujore rezultoi ne 2.183%, duke u rritur me 31 pike baze ne krahesim me normen e vendosur ne ankandin e fund te muajit Korrik qe ishte 1.871%.

Gjate muajit Gusht u zhvillua edhe ankandi i obligacionit reference 3 vjecar, norma e interesit e te cilit u rrit me 44 pike baze ne krahasim me ankandin e fundit qe ishte organizuar ne Qershor 2019, duke arritur ne nivelin 2.744%.

Grafiku me poshte jep nje pasqyre te ecurise se normave te interesit te bono dhe obligacioneve thesari te emetuar nga Qeveria Shqiptare gjate periudhes 1-vjecare Gusht 2018 – Gusht 2019. Per obligacione reference 3 dhe 5 vjecare jane paraqitur yields fiks te perlogaritura nga kuotimeve e kontributoreve ne fund te muajit Gusht.



## Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 31 Gusht 2019

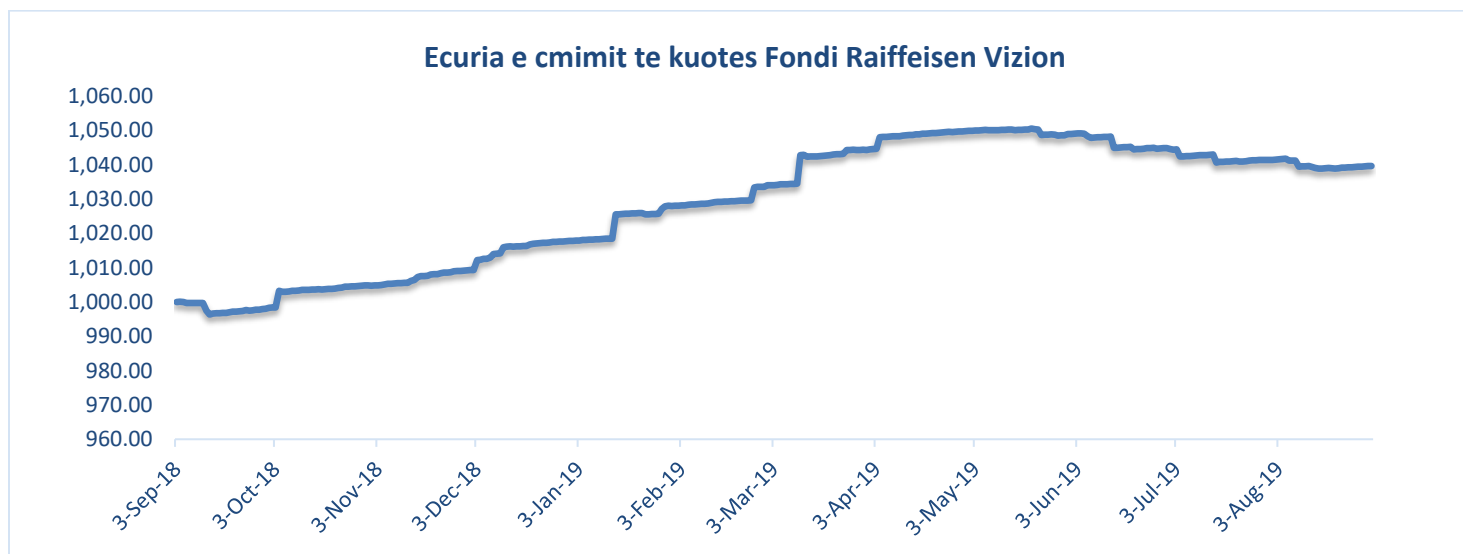
Çmimi i kuotes se fondit Vizion ka pesuar renie me 0.17% gjate muajit Gusht si pasoje e rritjes se normave te interesit te bonove dhe obligacioneve te emetuara nga Qeveria Shqiptare.

Normat e interesit dhe çmimet e bonove/ obligacioneve kanë një raport të zhdrejtë. Kështu kur normat e interesit rriten, cmimet e obligacioneve në portofolin e fondit bien, dhe për pasojë bie edhe vlera e investimit për investitorët, megjithatë investimet e reja behen me norma më të larta të interesit. Dikur e tillë ka ndodhur gjatë periudhës Maj – Gusht të këtij viti.

Ndërsa kur normat e interesit të obligacioneve ulen, cmimet e tyre rriten, dhe vlera e investimit gjithashtu. Për shembull kjo ka ndodhur gjatë periudhës Janar – Prill të këtij viti, kur normat e interesit kanë arritur nivelet minimale historike për titujt e Qeverisë shqiptare. Vlera e kuotës së fondit Prestigj është rritur me 0.45% në muajin Janar, 0.35% në Shkurt, 1.02% në Mars dhe 0.22% në Prill.

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. Për pasojë, çmimi i kuotës mund të jetë i luhatsëm.

Çmimi i kuotës është rritur me 3.96% që nga fundi i periudhës së ofertës fillestare në 3 Shtator 2018 deri në 31 Gusht 2019. Ky kthim konvertohet në 4.00% në baze vjetore. Vlera e kuotës është rritur me 2.14% gjatë vitit 2019 (01 Janar – 31 Gusht 2019).



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

Pertëj minimumit kohor të qëndrimit në fond, Investitorët e fondit Vizion dhe të gjithë fondetë të administruara nga Raiffeisen Invest këshillohen të kenë një horizont sa më të gjatë investimi për të përfituar një kthim maksimal nga investimi. 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 përbushet objektivi i performancës së fondit.

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 janë të ftuar të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dhe bankierët e Raiffeisen Bank 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](http://www.raiffeisen-invest.al), ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.