



Perspektiva juaj
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

Raport Muaji Dhjetor 2019

Informacion bazë

Menaxhimi i Fondit	Raiffeisen INVEST
Monedha	LEK
Datë Lancimi	20 Gusht 2018
Datë e mbarimit të 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 në deget 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.

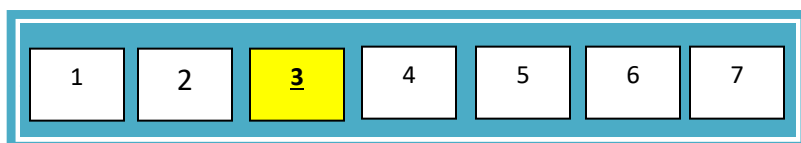
Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në instrumente borxhi të emtuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon investime afatgjata dhe për këtë arsye, fondi investon të paktën 50 – 80% të aseteve 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.

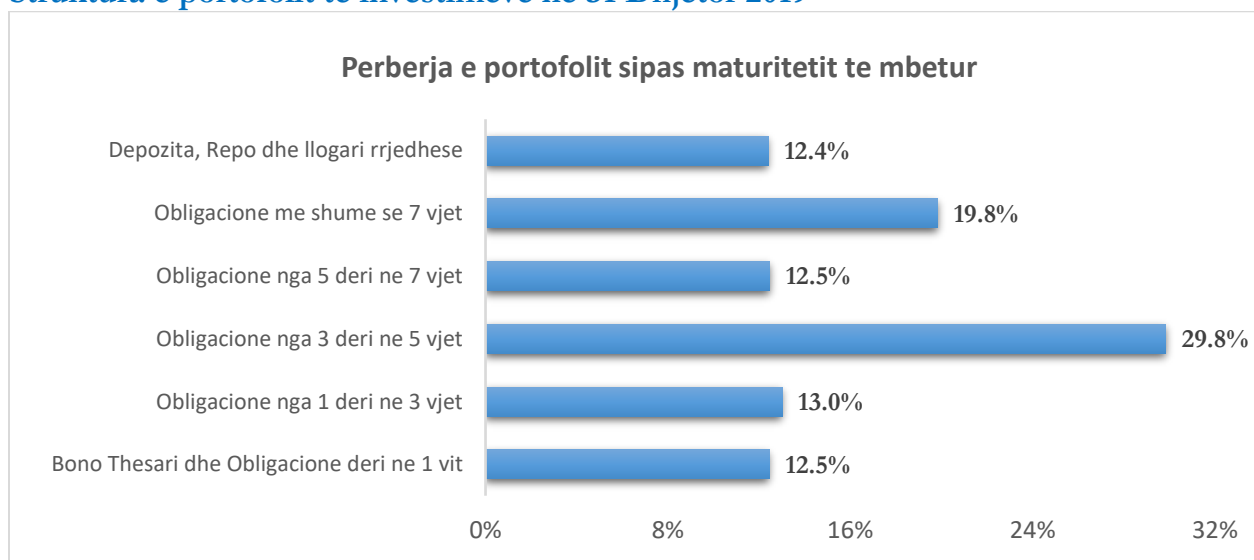
Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informoje mbi 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 31.12.2019

Vlera Neto e Aseteve	11,196,358,724
Numri i investitoreve	3,893
Cmimi i Kuotes	1,057.0721
*Kthimi nga investimi (31.12.2018 - 31.12.2019)	3.86%

*Komisioni i administrimit zbritet përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

Struktura e portofolit te investimeve ne 31 Dhjetor 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 dhe transaksioneve ne tregun sekondar. Politika e investimit parashikon qe te pakten 50 – 80 % e asetëve te fondit do te investohen ne obligacione afatgjate te Qeverise se Republikës se Shqipërisë. 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. Qeveria organizon ankande te obligacioneve referencë 5 dhe 3-vjeçare me frekuence nje here ne 2 muaj per secilin maturitet.

Instrumenti

	Ne % te Aseteve te Fondit
<i>Bono Thesari</i>	10.24%
<i>Obligacione Thesari</i>	77.35%
<i>Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme</i>	12.41%

Ne fund te muajit Dhjetor, obligacionet e thesarit te Qeverise Shqiptare perbejne 77.35% te totalit te aseteve te fondit dhe 10.24% jane te investuara ne Bono thesari. Pjesa e likuiditetit afatshkurter (depozita) eshte 12.41% e portofolit te investimeve. Vlera neto e aseteve te fondit eshte e qendrueshme, ne nivelin e LEK 11.2 miliarde ne date 31 Dhjetor 2019.

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

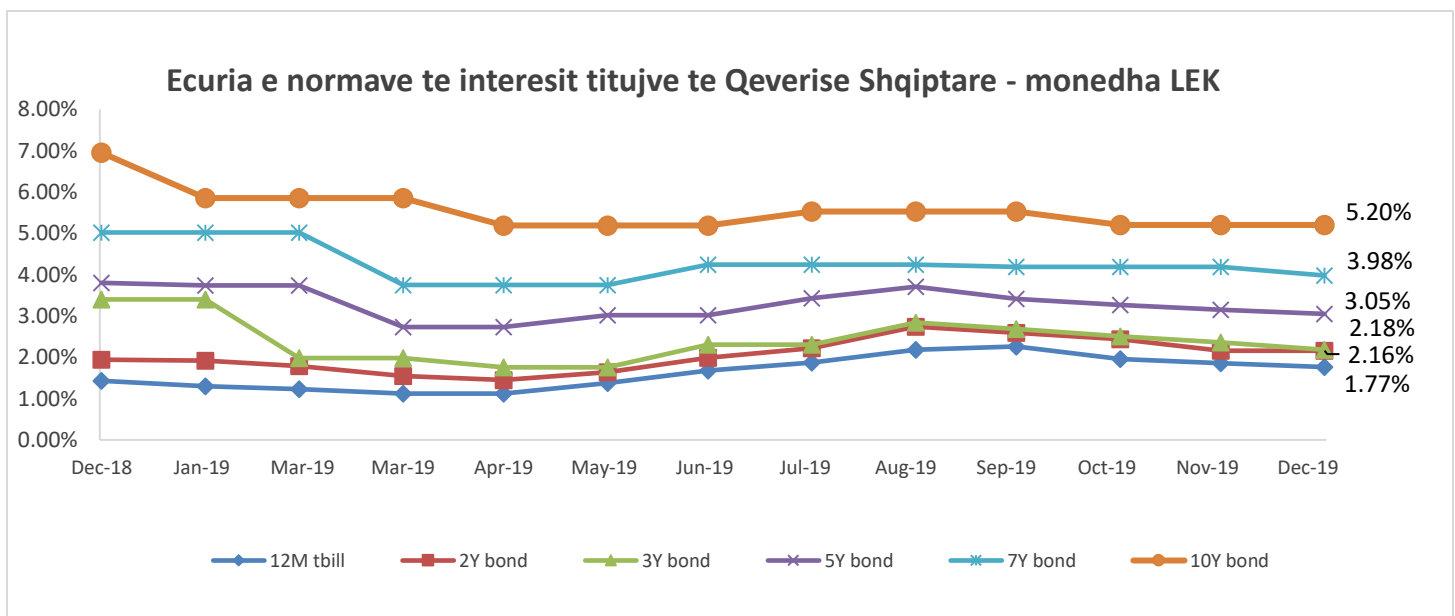
Gjate muajit Dhjetor, normat e interesit te titujve te emetuar nga Qeveria Shqiptare vijuan trendin renes. Arsyeja kryesore e kesaj renie lidhet me likuiditetin vazhdimisht të lartë ne treg dhe pjesëmarrjen e lartë në ankandet e qeverisë duke ushtruar presion ne renien e normave te interesit.

Gjate muajit Dhjetor yield-i mesatar i ponderuar ne ankandin primar per Bono Thesari 12 mujore rezultoi ne 1.767%, duke u ulur me 9 pike baze ne krahesim me normen e vendosur ne ankandin e fund muajit Nentor qe ishte 1.853%.

Persa i perket ankandeve te obligacioneve, 2 vjeçar-i i emetuar ne LEK rezultoi serish 2.16%, duke mos ndryshuar ne yield nga ankandi i meparshem. Ndersa, obligacioni 7-vjeçar rezultoi ne 3.98% duke u ulur me 21 pike baze ne krahesim me normen e vendosur ne ankandin e fund muajit Shtator qe ishte 4.19%.

Gjate muajit Dhjetor u zhvillua edhe ankandi i obligacionit reference 3 vjeçar, norma e interesit e te cilit pesoi renie me 42 pike baze ne krahasim me ankandin e fundit qe ishte organizuar ne Tetor 2019, duke arritur ne nivelin 2.192%.

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

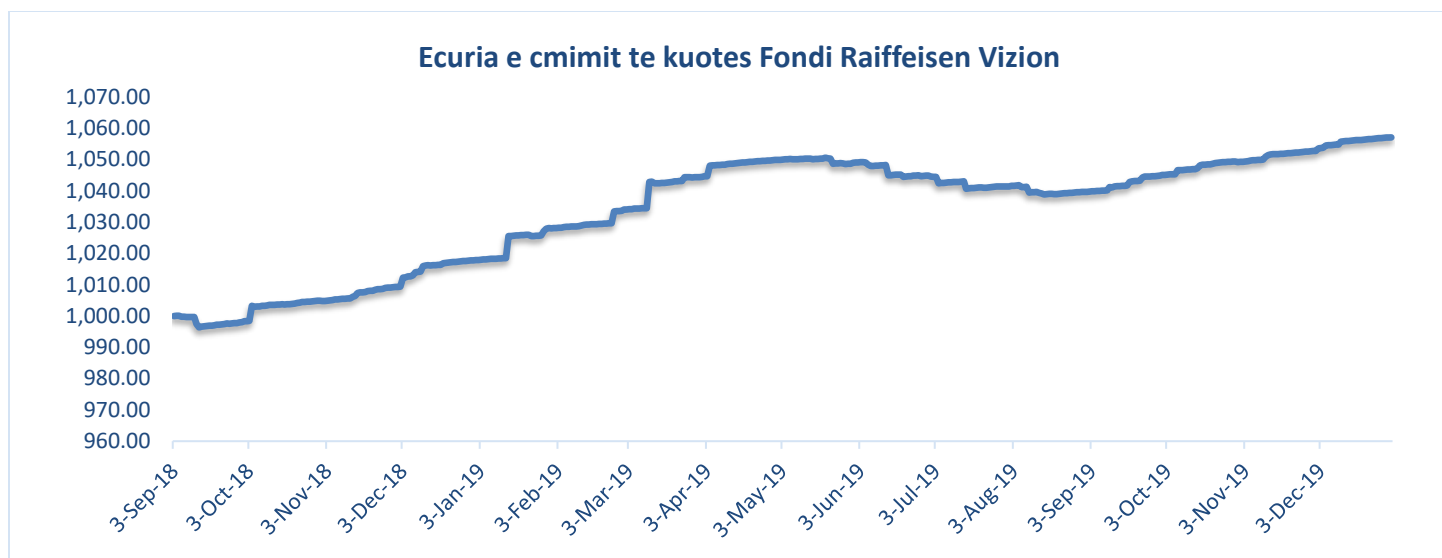


Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 31 Dhjetor 2019

Çmimi i kuotes se fondit Vizion eshte rritur me 0.41% gjate muajit Dhjetor si pasoje e te ardhurave te realizuara nga investimet ne titujt dhe si pasoje e renies se normave te interesit, kyesisht per obligacionet 3 dhe 7 vjecare duke rritur vleren e aseteve te fondit. Çmimi i kuotes eshte rritur me 5.71% qe nga fundi i periudhes se ofertes fillestare ne 3 Shtator 2018 deri ne 31 Dhjetor 2019.

Ndersa kthimi me baze vjetore, per periudhen 31 Dhjetor 2018 – 31 Dhjetor 2019 eshte 3.86%.

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 emetuar nga Qeveria Shqiptare. Per pasojce, çmimi i kuotes mund te jete i luhatshem.



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 qendrimt 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 maksimal nga investimi.

Per fondin Vizion ky horizont i rekomanduar i qendrimt 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.

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 janë të ftuar të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dhe bankieret e Raiffeisen Bank 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.