



Perspektiva juaj
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

Raport Muaji Qershor 2024

Informacion bazë

| | |
|----------------------------|-------------------------------|
| Administrimi i Fondit | Raiffeisen Invest sh.a |
| Monedha | LEK |
| Datë Lancimi | 20 Gusht 2018 |
| Datë e mbarimit te Ofertes | 03 Shtator 2018 |
| Fillestare | |
| 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 aseteve |

Tarifa te tjera te vazhdueshme **Referojuni prospektit te fondit**

Komisione/tarifa e vazhdueshme **1.28% per vitin 2023**

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 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.

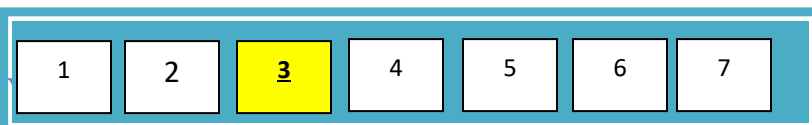
Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon investime afatgjata dhe për këtë arsye, fondi investon të paktën 50 – 80% të aseteve ne obligacione afatgjatë te Qeverisë shqiptare.

Shifra e tarifas së vazhdueshme 1.28% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2023. 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 Risk i lartë
Përfitimet tipike më të ulëta Përfitimet tipike më të larta



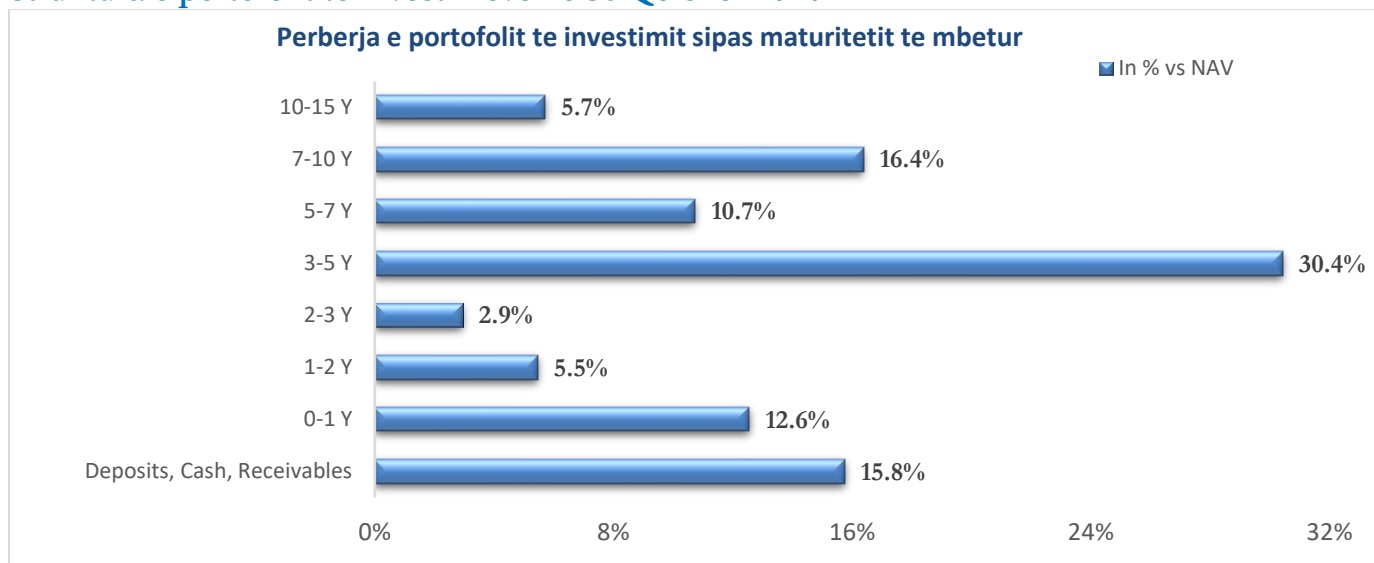
Profili i parashikuar i Riskut dhe Përfitimit të fondit Raiffeisen Vizion i përket kategorisë së tretë. Ky nivel i treguesit është rezultat i aplikimit të politikës së investimit të fondit me të dhënat historike të normave të interesit për 5 vitet e fundit. Treguesi i riskut dhe përfitimit korrespondon 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 30.06.2024

| | |
|--|----------------------|
| Vlera Neto e Aseteve | 9,309,868,777 |
| Numri i investitoreve | 3,647 |
| Çmimi i Kuotes | 1,196.2879 |
| *Kthimi vjetor neto nga investimi (30.06.2023 – 30.06.2024) | 3.81% |

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

Struktura e portofolit të investimeve në 30 Qershor 2024



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 9.3 miliardë në datë 30 Qershor 2024.

| Instrumenti | Në % të Aseteve të Fondit |
|---|----------------------------------|
| Obligacione Thesari | 82.7% |
| Bono Thesari | 1.6% |
| Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme | 5.9% |
| Marreveshje të Anasjellta të Riblerjes – Rev Repo | 9.8% |

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 Qershor

Ne Qershor norma bazë e interesit eshte e pandryshuar në nivelin 3.25%. Norma e inflacionit pesoi nje renie te lehte ne nivelin 2.10% ne krahasim me 2.20% qe ishte ne muajin Maj.

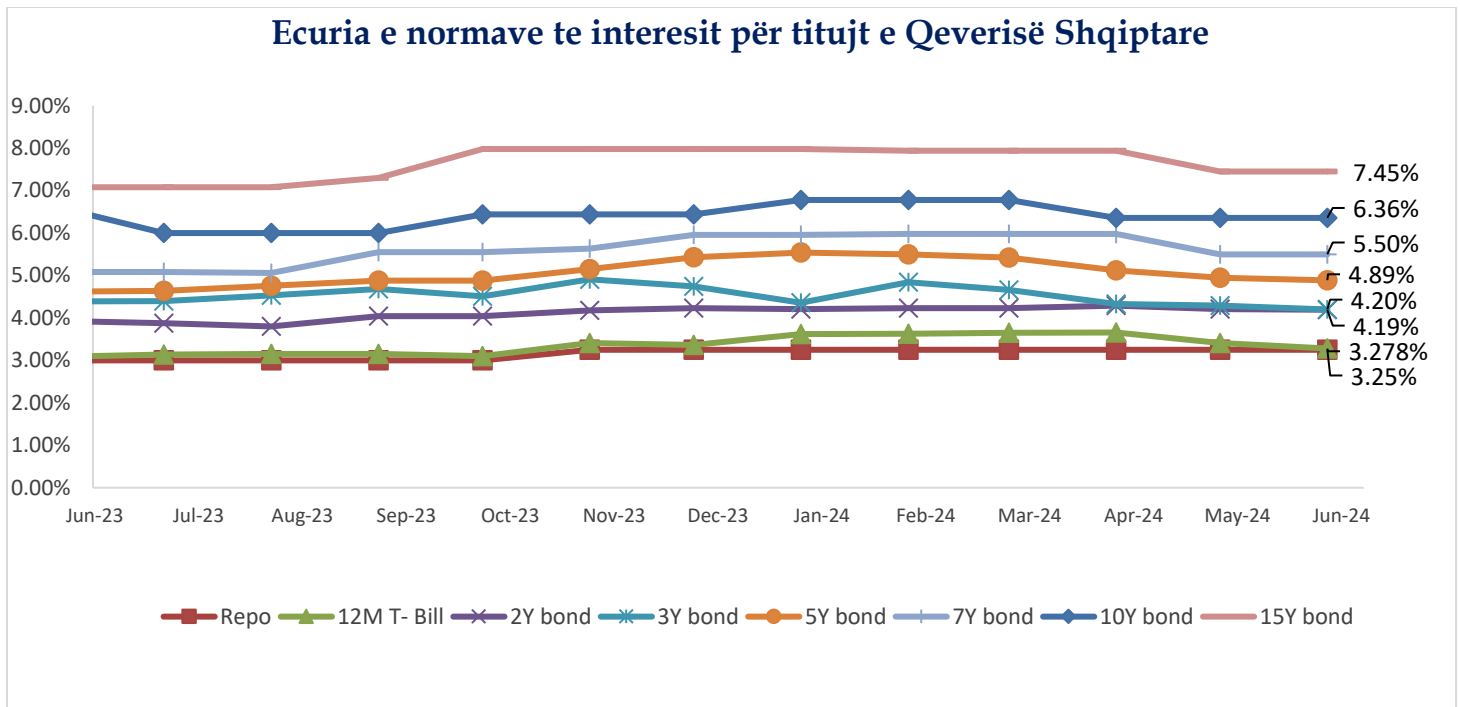
Asetet e Fondit Vizion jane te investuara vetem ne bono dhe obligacione te emetuara nga Qeveria e Republikes se Shqiperise dhe per kete arsye fondi eshte i ekspozuar ndaj ndryshimeve ne normat e interesit te ketyre titujve.

Normat e interesit te titujve te emetuar nga Qeveria Shqiptare kane ndjekur nje trend renes gjate muajit Qershor.

Yieldi i Bonos se Thesarit 12-mujore rezultoi ne 3.278%, duke rene me 0.13% ne krahasim me ankandin e muajit Maj.

Persa i perket obligacioneve yieldi i obligacionit 2 vjeçar rezultoi ne 4.19% duke rene me 0.02% ne krahasim me ankandin e fundit. Yeldet e obligacioneve reference 3 dhe 5-vjeçar rezultuan ne 4.318% dhe 4.933% duke rene perkatesisht me 0.12% dhe 0.08% krahasuar me ankandet e fundit.

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 Qershor 2023 – Qershor 2024. Per obligacionet reference 3 dhe 5 vjeçare jane paraqitur yield-et fikse te perlogaritura nga kuotimet e kontributoreve ne fund te muajit Qershor.



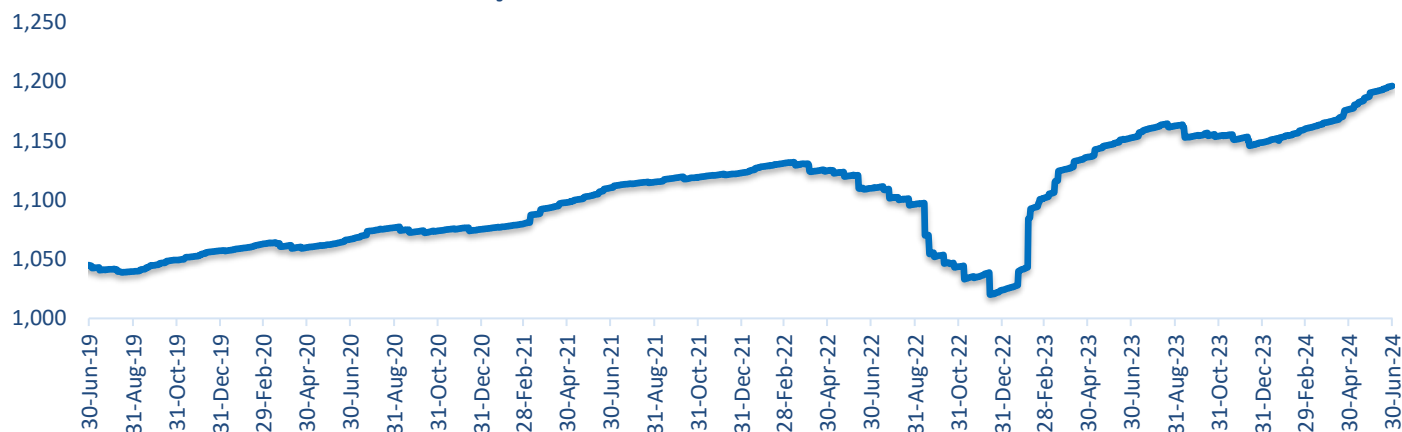
Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri ne 30 Qershor 2024

Kthimi neto me baze vjetore, per periudhen 30 Qershor 2023 – 30 Qershor 2024 eshte 3.81%.

Çmimi i kuotes se fondit Vizion eshte rritur me +0.47% gjate muajit Qershor. Renia e normave te interesit per obligacionet e qeverise shqiptare ka ndikuar pozitivisht ne portofolin e investimeve te fondit Vizion.

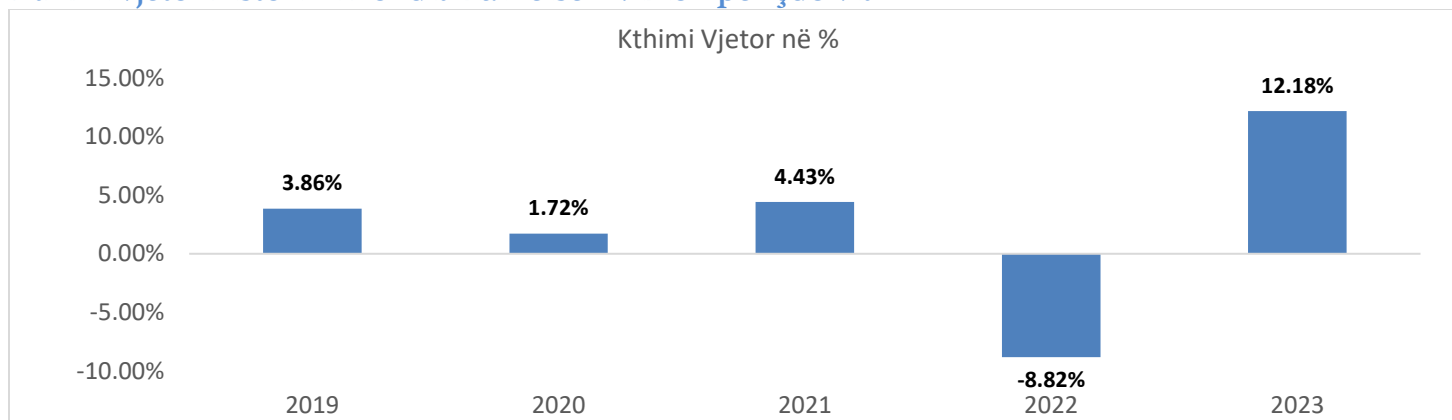
Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te tregut, sic jane ndryshimet e normave te interesit te titujve te borxhit te emetuar nga Qeveria Shqiptare. Keshtu kur normat e interesit ne treg rriten, vlera e titujve te portofolit ulet dhe per rrjedhoje ulet dhe norma e kthimit 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 të kuotes Fondi Raiffeisen Vizion



| Ne 30 Qershor 2024 | 1 Vit | 2 Vjet | 3 Vjet | 5 Vjet | Qe nga lancimi i fondit (3 Shtator 2018) |
|--------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--|
| Ne % kthim vjetor i periudhes (p.a.) | 3.81% | 3.82% | 2.52% | 2.75% | 3.12% |

Kthimi vjetor historik i Fondit Raiffeisen Vizion per çdo vit



Fondi Vizion aplikon nje periudhe minimale qendrimi ne fond prej 2 vitesh. Cdo shlyerje perpara permbushjes se periudhes 2-vjet, normalisht është subjekt i nje tarife dalese prej 2% e vleres se kuotave te shlyera.

Lutemi te kini parasysh qe Raiffeisen Invest ka bere nje pezullim te perkohshem te tarifes dalese dhe vetem per investitorët qe do te investojne ne fondin Vizion gjate periudhes 27 maj deri ne 27 Shtator 2024 nuk do të aplikohet tarifë dalese.

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 fondit 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 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.