

## Raport Muaji Shkurt 2022

### Informacion bazë

Administrimi i Fondit **Shoqëria Raiffeisen Invest sh.a**

Monedha **Euro**  
Datë Lancimi **22 Nentor 2012**

Vlera fillestare e kuotës **100**  
Shuma fillestare minimale **250**  
Shuma minimale pasuese **50**

### Komisione dhe Tarifa

Tarifë në hyrje **0.00%**  
Tarifë në dalje **0.00%**  
Tarifë Administrimi në vit **Deri ne 1.30% e vleres neto te aseteve**

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

Komisione/tarifa të vazhdueshme **1.49% per vitin 2021**

Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta **Referojuni informacionit ne degjet e RBAL**

### Objektivi i investimit dhe profili i investitorit

Objektivi i Fondit është të mund t'i sigurojë investitorit një kthim nga investimi në përputhje me një menaxhim të kujdesshëm të portofolit duke ruajtur nivelin e kapitalit dhe likuiditetit të nevojshëm.

Nje pjese e rendesishme e asetete te fondit mund te investohen ne bono dhe obligacione thesari te Qeverise se Republikes se Shqiperise, te emtuara ne monedhen euro. Megjithate, frekuenca e emtimeve ne euro nga Qeveria e Republikes se Shqiperise do te percaktoje shkallen ne te cilen Fondi do te investoje ne keto lloj instrumentash.

Fondi eshte i pershtatshem per individet dhe subjekte juridike te cilet mendojne se objektivi i investimit i Fondit perputhet me kerkesat dhe pritshmerite e tyre.

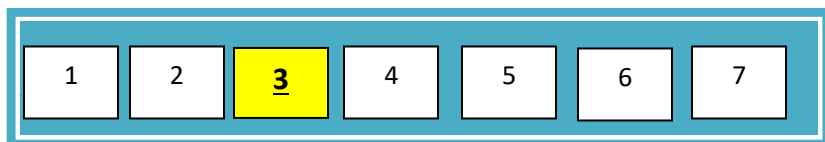
Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.50% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2020. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund të kalojë maksimumin prej 1.6% ne vit te vlerës neto të aseteteve te fondit.

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 Rrezikut dhe Përfitimit

Rrezik i ulët  
Përfitimet tipike më të ulëta

Rrezik i lartë  
Përfitimet tipike më të larta



### Fondi Raiffeisen Invest Euro është në kategorinë e tretë të Profilit të Rrezikut dhe Përfitimit

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 28 Shkurt 2022

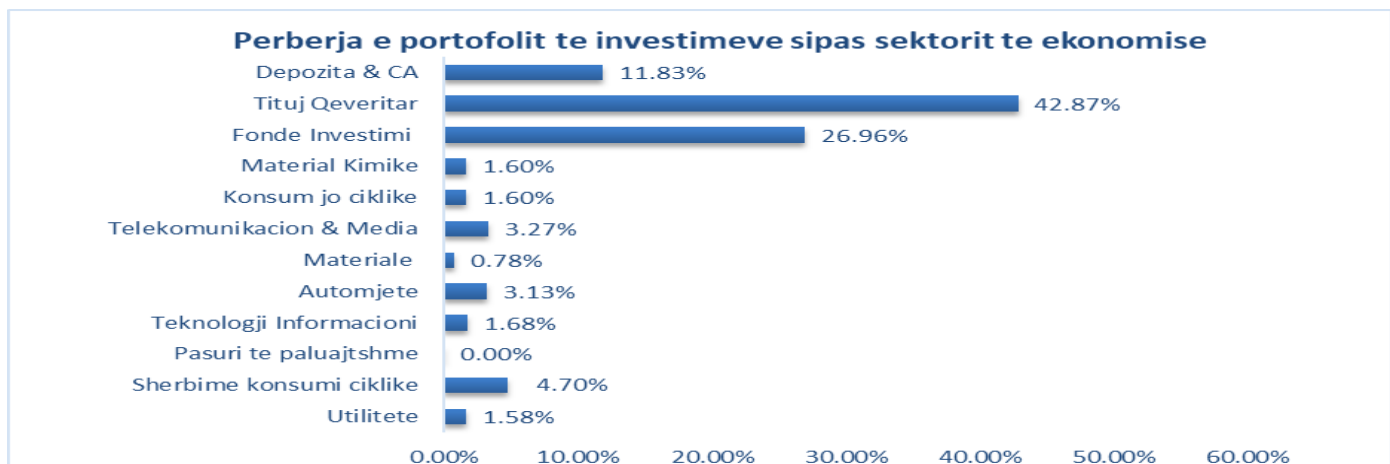
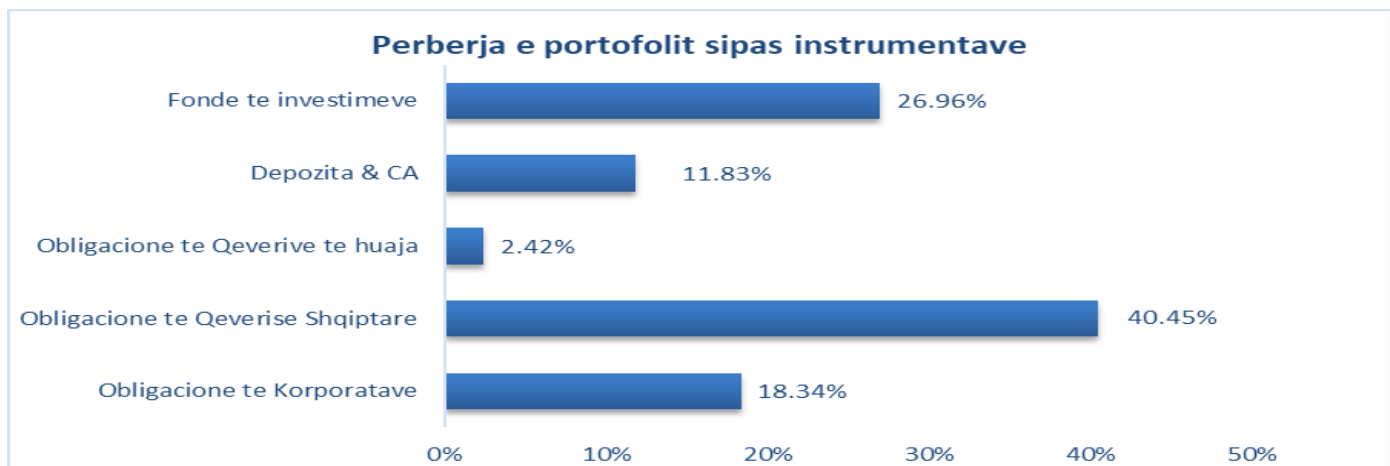
<b>Vlera Neto e Aseteve</b>	<b>61,344,432</b>
<b>Numri I Investitoreve</b>	<b>2,744</b>
<b>Cmimi I Kuotes</b>	<b>112.9789</b>
<b>*Kthimi Vjetor nga Investimi 28.02.2021 – 28.02.2022)</b>	<b>-3.99%</b>

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 28 Shkurt 2022

Portofoli i fondit Euro është ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga balancimi i kategorive të ndryshme të investimeve në bono dhe obligacioneve qeveritare dhe të korporatave. Kjo bëhet me qëllim për të diversifikuar portofolin dhe ulur rrezikun që vjen nga ekspozimi i gjere ndaj pak instrumenteve.

Përçindja e alokimit të asetëve bëhet në përputhje me politikën e investimit dhe kritereve të specifikuar në prospektin e fondit. Shpërndarja e asetëve mund të jetë jashtë objektivit të përcaktuar për shkak të ndryshimeve të kushteve të tregut. Asetet e Fondit janë të investuara në instrumente financiare që i përkasin emetuesve që performojnë në industri të ndryshme të ekonomisë duke bërë të mundur rritjen e diversifikimit të portofolit.



Nuk ka obligacione të quajtura “dytësore” (ose me termin financiar subordinated), në fund të Shkurtit. Duke iu referuar strukturës së portofolit të investimeve të fondit më 28 Shkurt 2022, përçindja e asetëve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore qëndron në 42.9% të asetëve, dhe 40.5% e tyre i përkasin obligacioneve të Qeverisë Shqiptare, të tregtuar në tregje

nderkombetare. Fondi mund të balancojë ekspozimin ndaj instrumenteve të ndryshme në varësi të kushteve të tregut për të arritur objektivat e tij afatgjatë.

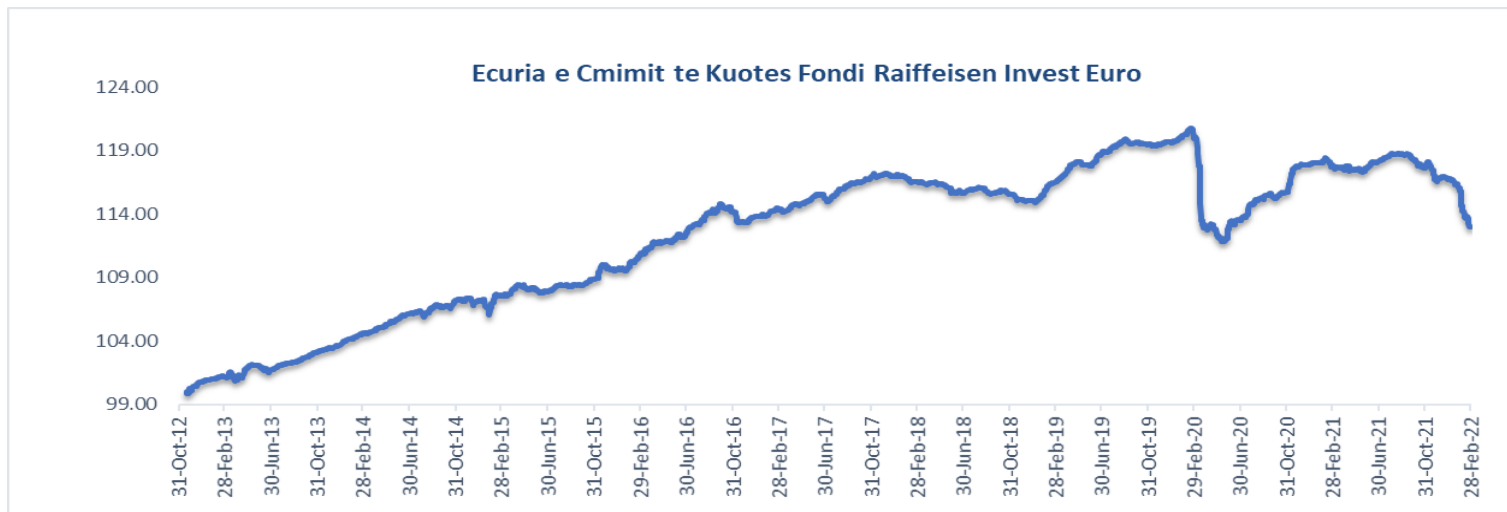
Asetet e fondit të investuara në obligacione të korporatave me vlerësime të larte janë 18.3% e asetëve dhe investimet në Fondet e Investimeve janë 27% e totalit të aktiveve. Keto fonde investimi gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve. Likuiditeti i mbajtur në cash dhe depozita qëndron në nivelin 11.8% e totalit të asetëve të fondit.

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin 61.34 milion EUR në fund të muajit Shkurt.

## Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës gjatë muajit Shkurt

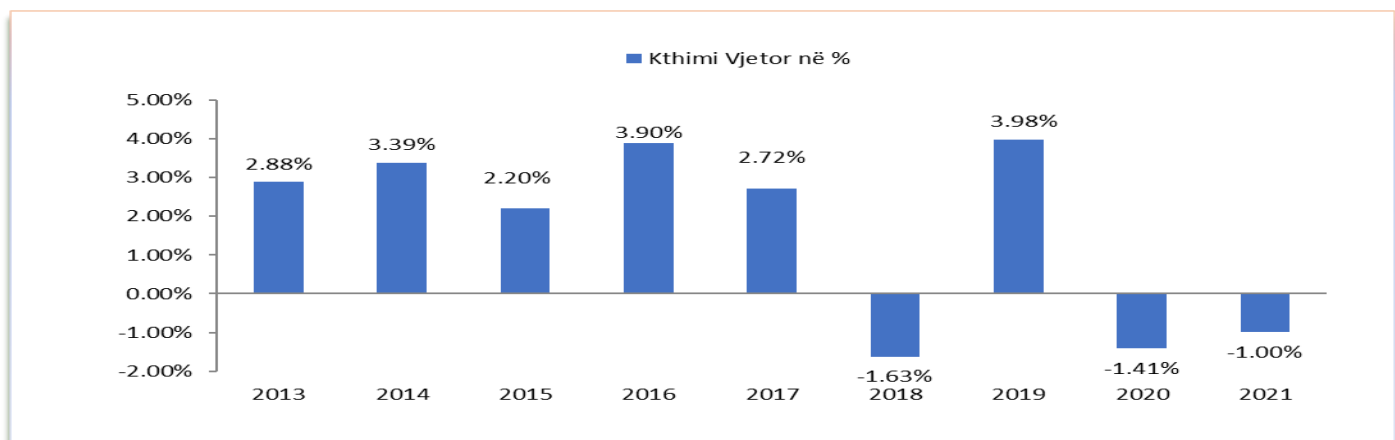
Gjatë muajit Shkurt çmimi i kuotës ka rënë me **-2.54%** në krahasim me muajin e mëparshëm. Tregu i obligacioneve, në përgjithësi, pati një ecuri negative gjatë muajit Shkurt, për shkak të frikës mbi rritjen e normës së inflacionit, si dhe luhatshmërive të mëdha si pasojë e tensioneve Rusi-Ukrainë. Performanca pozitive e javës së fundit ishte shumë e brishtë dhe e paaftë për të shkaktuar një rivlerësim pozitiv të portofolit të investimeve të fondit Euro, i cili shënoi humbje gjatë këtij muaji.

**Kthimi neto vjetor rezultoi në nivelin **-3.99%** më 28 Shkurt 2022.**



Ne dt 28 Shkurt 2022	1 Vit	2 Vite	3 Vite	5 Vite	7 Vite	Nga lancimi (22 Nentor 2012)
Kthimi ne % p.a per periudhen	<b>-3.99%</b>	<b>-3.00%</b>	<b>-1.01%</b>	<b>-0.27%</b>	<b>0.69%</b>	<b>1.32%</b>

## Kthimi Neto i fondit Raiffeisen Invest Euro per çdo vit



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te tregut dhe çmimi i kuotës mund të jetë i luhatshëm, pra nuk është statik apo gjithmonë në rritje, por edhe mund të bjerë si pasojë e ndryshimeve të kushteve në treg. Luhatshmëria është pjesë e natyrshme e fondeve te investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur.

Investitorët e fondit Raiffeisen Invest Euro 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.

Investitorët inkurajohen qe te ruajne investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qendrimit ne fond te nxitur nga situa ta 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.

## Zhvillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjate muajit Shkurt

Ndërsa pandemia duket se po shuhet, një tjetër rrezik thelbësor është shfaqur në tregjet financiare me sulmin tronditës të Rusisë ndaj Ukrainës. Sulmi ushtarak që filloi më 23 Shkurt ka marrë një përgjigje të ashpër nga vendet perëndimore për sa i përket sanksioneve. Sanksionet e reja ndaj Rusisë kanë sjellë një rënie të mprehtë të rublës dhe një ngrirje efektive të shumicës së tregjeve financiare të vendit. Më e rëndësishmja, vendet perëndimore ranë dakord të heqin banka ruse "të caktuara" nga sistemi i mesazheve financiare SWIFT dhe në këtë mënyrë t'iu privojnë atyre mundësinë për të hyrë në tregjet e kapitalit, për të kryer dhe për të marrë pagesa.

Megjithatë, lufta dhe sanksionet nuk do të ndikojnë vetëm në Rusi, por do të kenë edhe pasojë në ekonominë globale në përgjithësi. Goditja ndaj rritjes ekonomike ndoshta do të jetë më e madhe në eurozonë sesa në shumicën e vendeve të tjera, pasi disa kompani evropiane do të dëmtohen, veçanërisht ato me filiale në Rusi. Një problematikë tjetër e rëndësishme është edhe varësia evropiane nga importet e energjisë, veçanërisht gazit natyror nga Rusia. Edhe pse Rusia nuk po e ndalon importin e gazit sepse i duhen këto të ardhura që mbulojnë një të tretën e buxhetit kombëtar, një rritje e mëtejshme e çmimeve ka ndodhur. Prandaj, një nga pasojat më të rëndësishme të krizës do të jetë inflacioni i lartë, i cili ka arritur një nivel të ri prej 7.5% në SHBA dhe 5.8% në Eurozonë. Me zbehjen e pandemisë, Bankat Qendrore do t'i përgjigjen inflacionit të lartë me politika monetare shtrënguese. ECB do të reduktojë gradualisht programin e blerjes së obligacioneve dhe me shumë mundësi do ta mbyllë atë deri në Shtator. FED, nga ana tjetër, për të zbutur presionin inflacionist në SHBA, do të bëjë rritjen e ardhshme të normave me 25 pikë në muajin Mars. Nga ana tjetër, kërkesa ende e lartë globale dhe varësia e reduktuar e SHBA-së dhe Kinës nga lidhjet ekonomike me Rusinë duhet të ndihmojnë shmangien e një skenari inflacioni dhe rënieje ekonomike në periudhën afatmesme.

Ndërsa rreziqet gjeopolitike kanë shtuar volatilitetin e tregut, instrumentet e sigurta si obligacionet qeveritare të vendeve të zhvilluara ishin në kërkesë të lartë. Yield-et ranë dhe çmimet u rritën gjatë javës së fundit të muajit, pas disa javësh humbjeje të konsiderueshme për tregun e obligacioneve. Megjithatë, tregjet e obligacioneve nuk janë bërë ende një "parajsë e sigurt", siç ndodh zakonisht në kohë të tensionuara politikisht. Ka ende pasiguri të lartë rreth mënyrës se si do të evoluojë lufta, cila do të jetë përmbyllja dhe si do të reagojnë politikëbërësit ndaj pasojave ekonomike nga konflikti.

Të dhënat e kthimit nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë një epremtim apo garanci për kthimin në të ardhmen. Të gjithë shembujt e tjerë numerikë janë përdorur për qëllime ilustrative dhe analizë të të dhënave historike, dhe nuk duhen përdorur nga investitorët për të nxjerrë konkluzione për të ardhmen. Investitorët e mundshëm duhet të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dhe forca shitëse e fondit 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 sha., në faqen zyrtare [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.