

## Raport Muaji Qershor 2022

### Informacion bazë

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Administrimi i Fondit | <b>Shoqëria Raiffeisen Invest sh.a</b> |
| Monedha               | <b>Euro</b>                            |
| Datë Lancimi          | <b>22 Nentor 2012</b>                  |

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Vlera fillestare e kuotës | <b>100</b> |
| Shuma fillestare minimale | <b>250</b> |
| Shuma minimale pasuese    | <b>50</b>  |

### Komisione dhe Tarifa

|  |   |
|--|---|
| Tarifë në hyrje                                | <b>0.00%</b>                                    |
| Tarifë në dalje                                | <b>0.00%</b>                                    |
| Tarifë Administrimi në vit                     | <b>Deri ne 1.30% e vleres neto te aseteteve</b> |
| Tarifa te tjera te vazhdueshme                 | <b>Referojuni prospektit te fondit</b>          |
| Komisione/tarifa të vazhdueshme                | <b>1.49% per vitin 2021</b>                     |
| Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta | <b>Referojuni informacionit ne deget e RBAL</b> |

### Objektivi i investimit dhe profili i investitorit

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

Nje pjese e rendesishme e aseteteve te fondit mund te investohen ne bono dhe obligacione thesari te Qeverise se Republikes se Shqiperise, te emetuara ne monedhen euro. Megjithate, frekuenca e emetimeve 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 individë dhe subjekte juridike te cilet mendojne se objektivi i investimit i Fondit perputhet me kerkesat dhe pritshmerite e tyre.

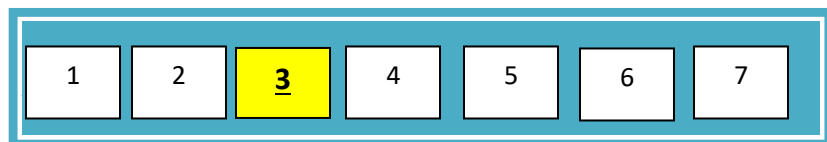
Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.49% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2021. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund të kalojë maksimumin prej 1.6% ne vit te vlerës neto të aseteteve te fondit.

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 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 30 Qershor 2022

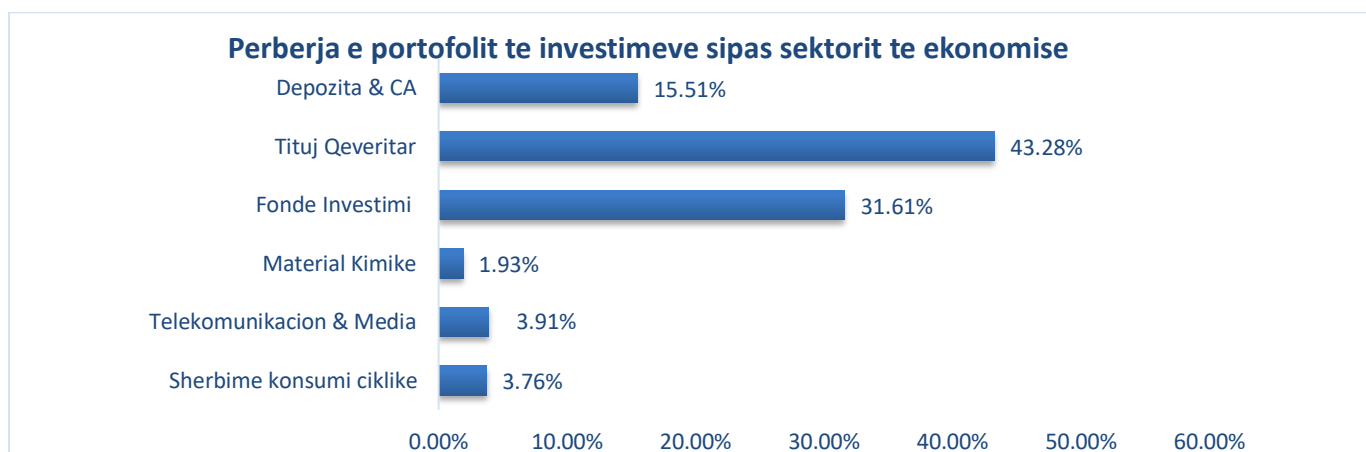
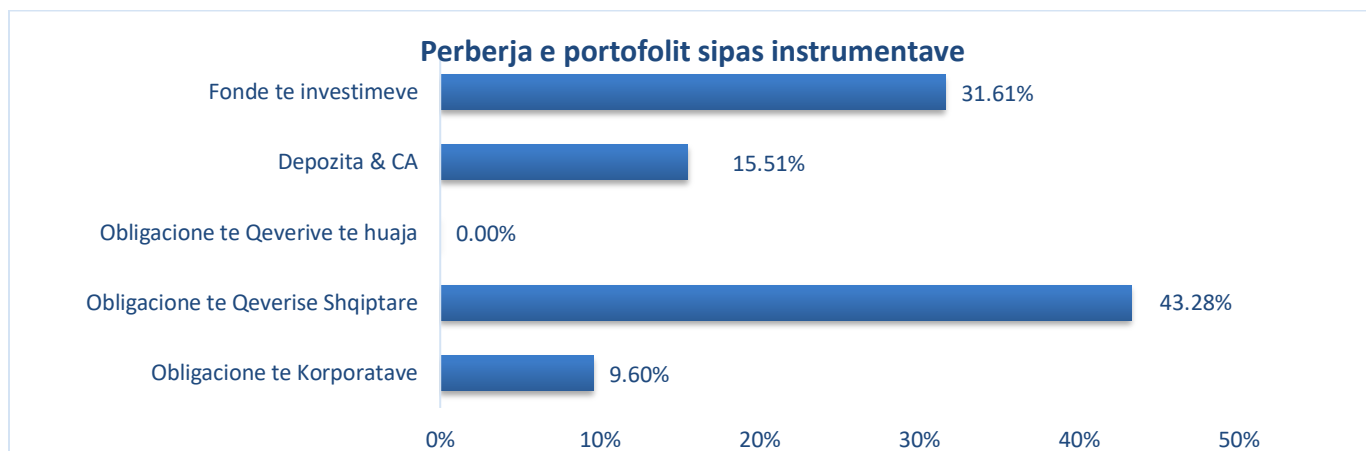
|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Vlerë Netë e Aseteve</b>                                  | <b>49,070,999</b> |
| <b>Numri i Investitoreve</b>                                 | <b>2,385</b>      |
| <b>Cmimi i Kuotes</b>  | <b>104.6625</b>   |
| <b>*Kthimi Vjetor nga Investimi 30.06.2021 – 30.06.2022)</b> | <b>-11.39%</b>    |

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 30 Qershor 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.

Përqindja e alokimit të asetëve bëhet në përputhje me politikën e investimit dhe kriteret e 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.



Duke iu referuar strukturës së portofolit të investimeve të fondit më 30 Qershor 2022, përqindja e asetëve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore qëndron në 43.3% të asetëve, dhe të gjitha i përkasin obligacioneve të Qeverisë Shqiptare, të tregtuar në tregje ndërkombetare. Fondi mund të balancojë ekspozimin ndaj instrumenteve të ndryshme në varësi të kushteve të tregut për të arritur objektivat e tij afatgjatë.

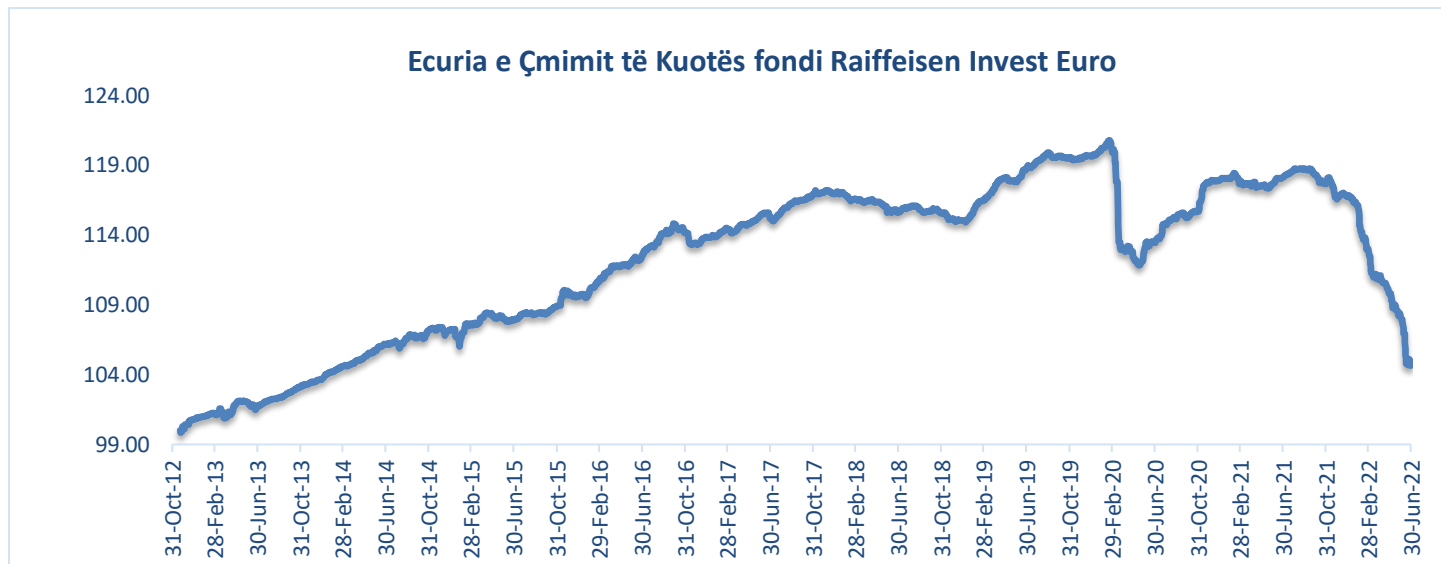
Asetet e fondit të investuara në obligacione korporatash dhe fondet investimesh me vlerësim të lartë përbëjnë 37.7% të totalit të aktiveve. Keto fonde investimi gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve. Likuiditeti i mbajtur në cash dhe depozita qëndron në nivelin 15.5% e totalit të aseteve të fondit.

Vlera neto e aseteve të fondit është në nivelin 49.07 milion EUR në fund të muajit Qershor.

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

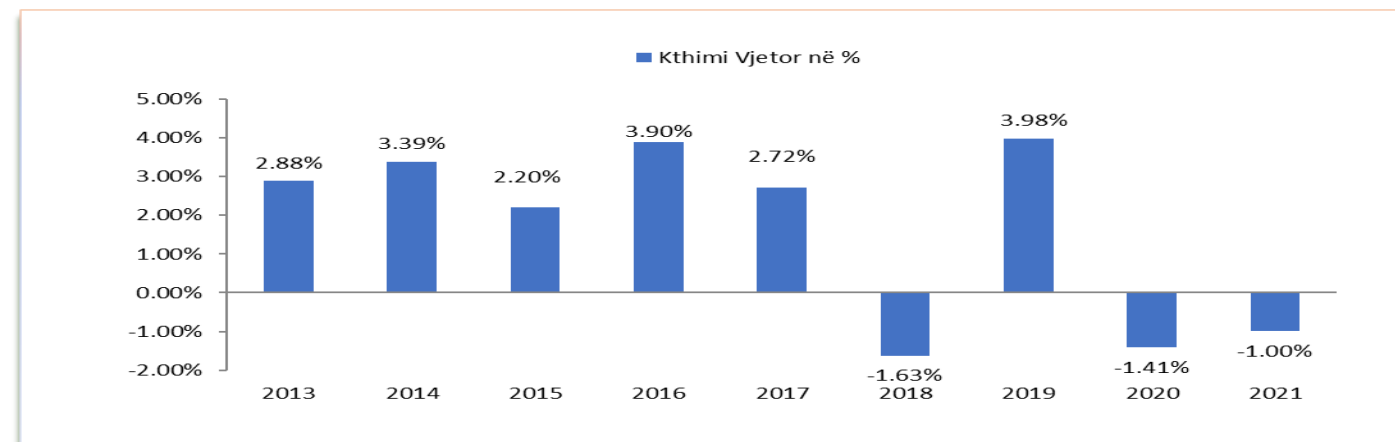
Gjatë muajit Qershor çmimi i kuotës ka rënë me **-3.30%** në krahasim me muajin e mëparshëm. Tregu i obligacioneve ka vijuar të ketë një ecuri negative me rritjen e mprehtë të normave të interesit, për shkak të niveleve rekord të inflacionit dhe politikave shtrënguese agresive nga Bankat Qendrore. Rënia e yield-eve që ishte më e dukshme rreth fundit të Qershorit nuk mjaftoi 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 -11.39% më 30 Qershor 2022.**



| Ne dt 30 Qershor 2022            | 1 Vit   | 2 Vite | 3 Vite | 5 Vite | 7 Vite | Nga lancimi<br>(22 Nentor<br>2012) |
|----------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|------------------------------------|
| Kthimi ne % p.a per<br>periudhen | -11.39% | -3.97% | -4.10% | -1.90% | -0.43% | 0.48%                              |

## 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 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.

Investitorët 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.

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

Lufta dhe sanksionet ndaj Rusisë vazhduan të rritin çmimet e mallrave dhe norma e inflacionit ka vazhduar të jetë në nivele të larta. Rritja e mëtejshme e normës së inflacionit të eurozonës erdhi pavarësisht rënies së konsiderueshme në Gjermani të nxitur nga ndryshimet rregullatore, duke treguar se presionet themelore të çmimeve mbeten shumë të forta. Rritja totale e inflacionit nga 8.1% në Maj në 8.6% në Qershor ishte mbi konsensusin. Por, inflacioni bazë ra nga 3.8% në 3.7%, vlerë kjo poshtë pritshmërive.

Për sa i përket SHBA-së, norma vjetore e inflacionit në Maj ishte 8.6%, niveli më i lartë i saj që nga viti 1981. Shifrat hedhin poshtë çdo shpresë se inflacioni tashmë kishte arritur kulmin dhe do të fillonte të binte. Çmimet rekord të benzinës, të shoqëruara me kostot e pandërprera të ushqimit dhe strehimit, po shtojnë barrën në koston e jetesës. Kjo rrit rrezikun e një recesioni, të cilin disa ekonomistë e shihnin si të mundshëm vitin e ardhshëm.

Vendimi i Rezervës Federale për të rritur normat e interesit me 75 pikë përqindjeje në Qershor nuk ishte një surprizë e madhe për tregjet. Për sa kohë inflacioni vazhdon të mbetet jashtëzakonisht i lartë, ka të ngjarë që zyrtarët të bëjnë një rritje tjetër prej 75 pikësh në Korrik dhe normat të rriten me shpejtësi drejt 3.5% deri në fund të këtij viti, për të arritur kulmin prej 4% në fillim të vitit të ardhshëm.

Banka Qendrore Evropiane i dha fund politikës tepër lehtësuese, duke u angazhuar për një rritje prej çerek përqindjeje të normave të interesit në Korrik e duke hapur derën për një rritje më të madhe në vjeshtë. Me njoftimin mbi rritjen e parë të kostove të huamarrjes në më shumë se një dekadë për t'u përballur me inflacionin rekord, BQE përshkroi një plan pak më agresiv nga sa prisnin ekonomistët. Ndërsa parashikimet e reja tregojnë një rritje më të shpejtë për çmimet e eurozonës sesa mendohej më parë, BQE do të ndërpresë blerjen e aktiveve në shkallë të gjerë më 1 Korrik. Megjithatë, bazuar në vlerësimin e tij aktual, Këshilli Drejtues parashikon që një rrugë graduale, por e qëndrueshme rritjesh të mëtejshme të normave të interesit do të jetë e përshtatshme.

Yield-et e obligacioneve kanë qenë në rritje që nga fillimi i vitit dhe arritën kulmin në mes të Qershorit, me yield-in e obligacionit të thesarit 10-vjeçar të SHBA-së që arriti pothuajse në 3.5% dhe yield-in e obligacionit 10-vjeçar gjerman që arriti në 1.82%. Megjithatë, ato u zvogëluar pak në vazhdim, duke e mbyllur Qershorin përkatësisht në nivelet 3% dhe 1.37%. Kjo rënie në yield-et e obligacioneve mund të mos jetë një lajm i mirë, pasi mund të nënkuptojë se tregjet po parashikojnë një skenar recesioni që do të frenojë kërkesën për kredi dhe do të rritë dëshirën për investime të sigurta, gjë që është në dobi të obligacioneve.

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 sh.a., në faqen zyrtare [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.