

## Raport Muaji Gusht 2021

### 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>
Komision në hyrje	<b>0.00%</b>
Komision në dalje	<b>0.00%</b>
Komision Administrimi në vit	<b>1.50%</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 përputhje me një menaxhim të kujdesshëm të portofolit duke ruajtur nivelin e kapitalit dhe likuiditetit të nevojshëm.

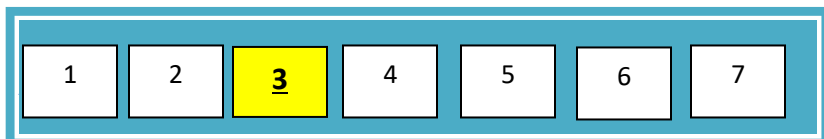
Nje pjese e rendesishme e aseteteve te fondit mund te investohen ne bono dhe obligacione thesari te Qeverise se Republikes se Shqiperise, te emetuara ne monedhen euro. Megjithate, frekuenca e emetimeve ne euro nga Qeveria e Republikes se Shqiperise do te percaktoje shkallen ne te cilen Fondi do te investoje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

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

### 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 31 Gusht 2021

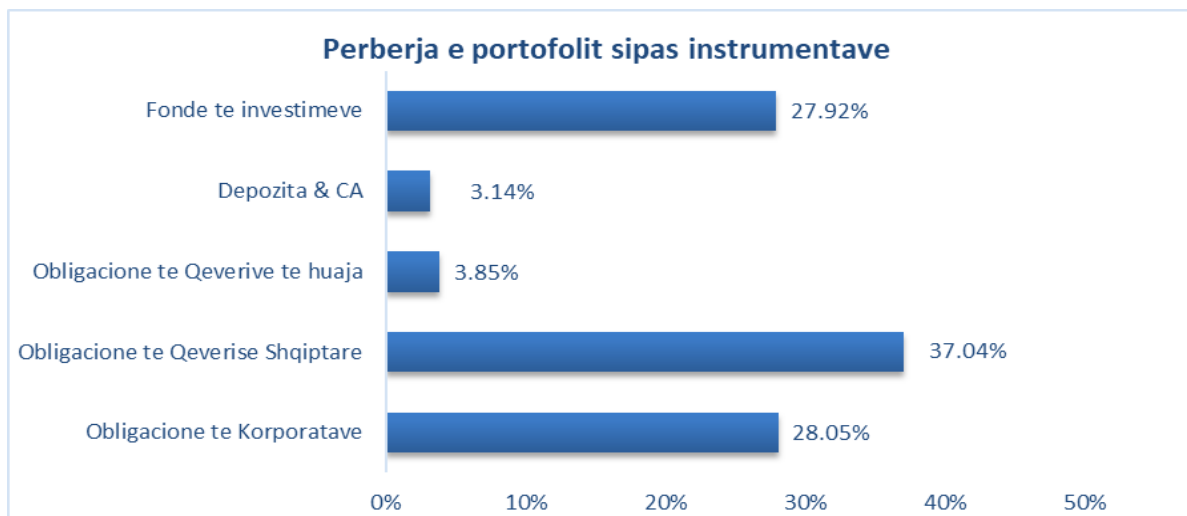
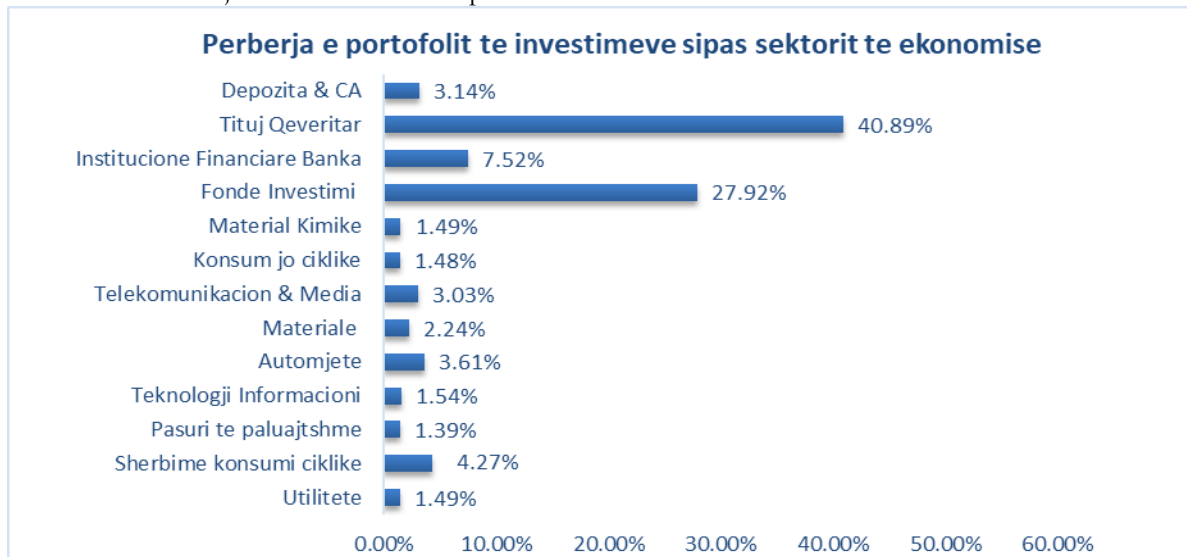
<b>Vlero Neto e Aseteve</b>	<b>69,839,971</b>
<b>Numri I Investitoreve</b>	<b>2,889</b>
<b>Cmimi I Kuotes</b>	<b>118.6912</b>
<b>*Kthimi Vjetor nga Investimi (31.08.2020 – 31.08.2021)</b>	<b>3.09%</b>

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 31 Gusht 2021

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 aseteve bëhet në përputhje me politikën e investimit dhe kritereve të specifikuar në prospektin e fondit. Shpërndarja e aseteve 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.



Obligacionet të quajtura “dytësore” (ose me termin financiar subordinated) janë përafërsisht 6.02% e portofolit, në fund të Gushti. Duke iu referuar strukturës së portofolit të investimeve të fondit më 31 Gusht 2021, përçindja e aseteve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore qëndron në 40.8% të aseteve, dhe 37% e tyre i përkasin obligacioneve të Qeverisë Shqiptare, të tregtuar në tregje ndërkombëtare. Fondi mund të balancojë ekspozimin ndaj instrumenteve të ndryshme në varësi të kushteve të tregut për të arritur objektivat e tij afatgjatë.

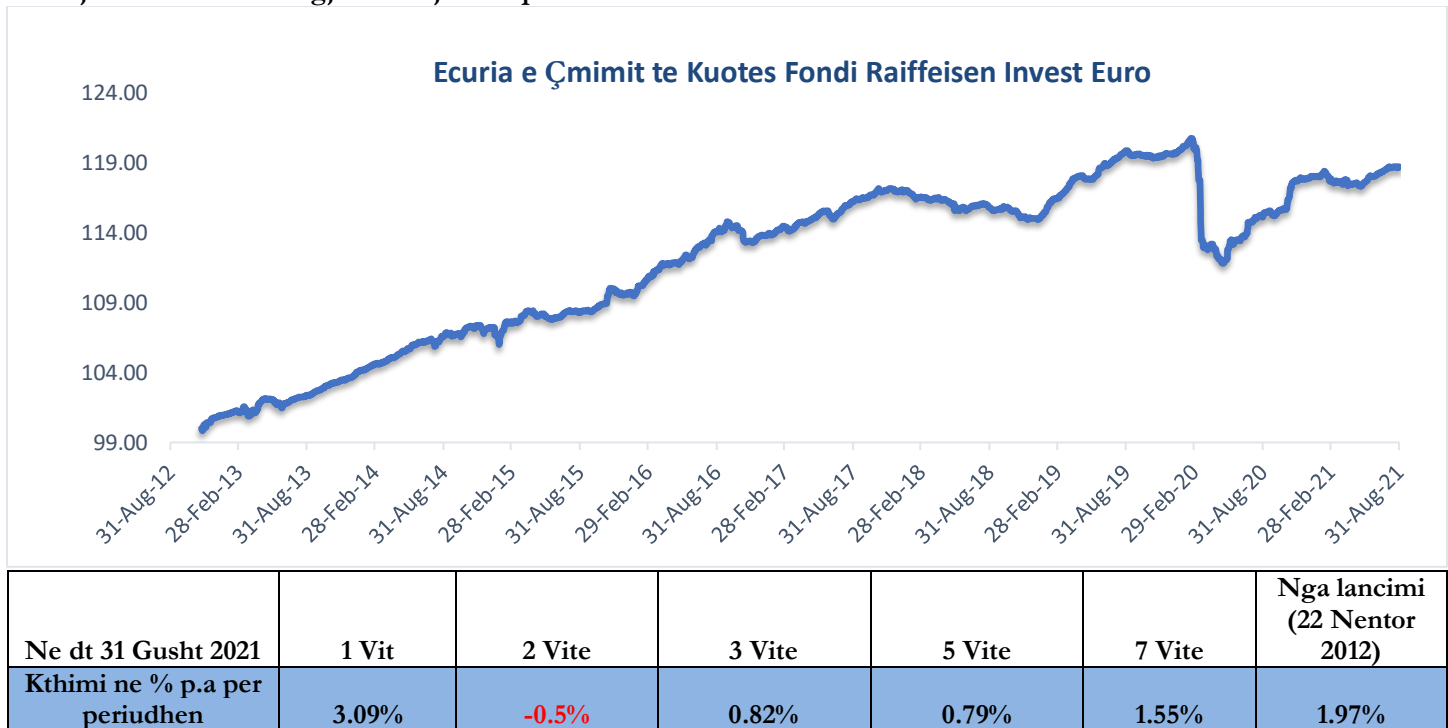
Asetet e fondit të investuara në obligacione të korporatave me vlerësime të larte janë 28% e aseteve dhe investimet në Fondet e Investimeve janë 27.9% e totalit të aktiveve. Keto fonde investimi gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve. Likuiditeti i mbajtur në cash dhe depozita qëndron në nivelin 3.1% e totalit të aseteve të fondit.

Vlera neto e aseteve të fondit është në nivelin 69.84 milion EUR në fund të muajit Gusht.

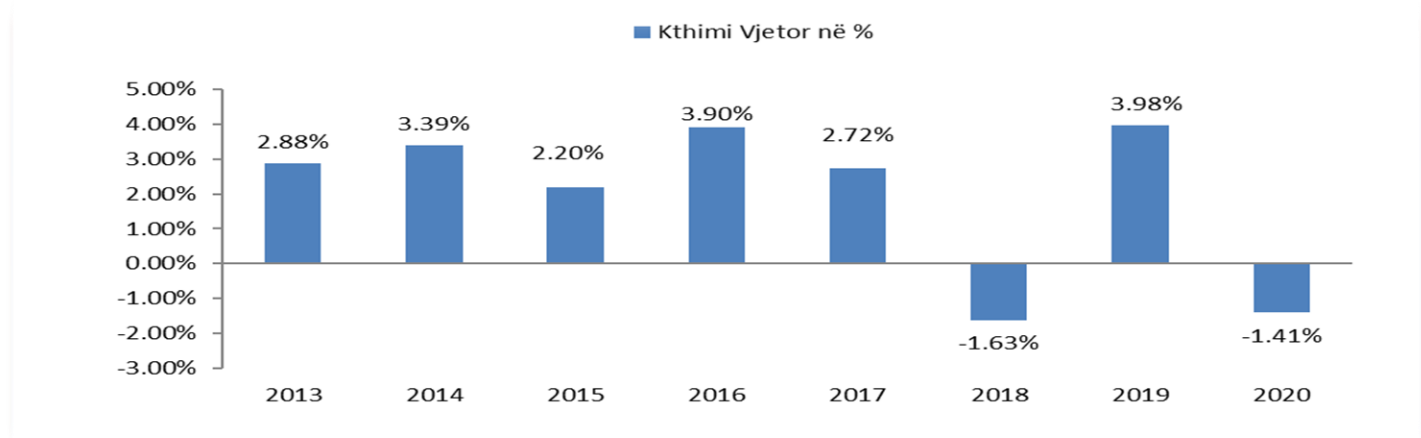
## Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës gjatë muajit Gusht

Gjatë muajit Gusht vlera e kuotes se fondit Euro ka pësuar rritje me **0.06%** në krahasim me muajin e kaluar. Yield-et e obligacioneve vazhduan trendin rënës, pavarësisht një rritjeje të vogël gjatë javëve të fundit. Kjo ka ndihmuar në rivlerësimin pozitiv të portofolit të investimeve dhe përgjithësisht të gjitha investimet kanë shënuar fitime. Sidoqofte, fondi Euro është fokusuar kryesisht në investime afatmesme, në mënyrë që të jetë i kujdesshëm ndaj rrezikut të normave të interesit.

**Kthimi neto vjetor rezultoi në nivelin 3.09% më 31 Gusht 2021.** Edhe pse u ndikua nga pandemia për gjatë vitit të kaluar, fondi ka vazhduar të arrijë kthime vjetore pozitive dhe të kënaqshme duke rikuperuar një pjesë të mirë të humbjeve të shkaktuara gjatë 3muajorit të parë të vitit 2020.



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



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon në varësi të kushteve të 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 natyrisht e fondeve të investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur.

Investitorët e fondit Raiffeisen Invest Euro dhe të gjithë fondet e administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen të kenë një horizont sa më të gjatë investimi për të përfituar një kthim optimal nga investimi dhe në këtë mënyrë në periudhë afatmesme apo afatgjatë të kenë mundësi të rikuperojnë edhe efektet negative të krijuara afatshkurter.

Investitorët inkurajohen që të ruajnë investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qëndrimit në fond të nxitur nga situata jo e zakonshme e krijuar nga pandemia globale, sepse në këtë mënyrë nuk do të rrezikojnë të dalin nga fondi në momentin e gabuar për investimin e tyre.

## Zhvillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjatë muajit Gusht

Përhapja e variantit Delta vazhdon, duke sjellë pasiguri për të ardhmen e ekonomisë në nivel global. Sidoqoftë, ritmi i vaksinimit në BE dhe Mbretërinë e Bashkuar duket të jetë premtues, pasi përçindja e personave të vaksinuar plotësisht në BE ka tejkaluar SHBA për herë të parë. Në këtë të fundit, infeksionet janë rritur dhe një rënie e fortë në indeksin e besimit të klientit gjatë muajit Gusht, ka ngritur shumë shqetësime.

Ekonomia e dytë më e madhe në botë, Kina, ka zhgënjyer me të dhënat në lidhje me prodhimin industrial dhe shitjet me pakicë në Korrik. Kjo mund të jetë një shenjë e konsiderueshme se rritja ekonomike globale nuk do të arrijë nivelet e pritshme, veçanërisht pasi tani po shkojmë drejt vjeshtës dhe dimrit, stinë kur temperaturat do të ulen dhe situata e virusit pritet të përkeqësohet.

Tregjet financiare u ndihmuan nga disa katalizatorë të dobishëm deri më tani: politika e vazhdueshme e normave të ulëta të interesit nga Bankat Qendrore, çmimi i moderuar i naftës; rritja në shpenzimet konsumatore erdhi si pasojë e optimizimit për përfundimin e pandemisë dhe fitimeve të larta të korporatave gjatë 9 muajve të fundit, veçanërisht për aksionet e teknologjisë. Tregu i obligacioneve ishte kryesisht i qëndrueshëm gjatë muajit, por në javët e fundit të Gushtit, frika për një rritje të ulët ekonomike goditi tregjet financiare dhe yield-et e obligacioneve u rritën paksa, duke çuar në një rënie të çmimeve të obligacioneve. Javët e fundit, gjithashtu u forcua Dollari Amerikan.

Sa i përket inflacionit, ai u rrit në nivelin 3% gjatë Gushtit në zonën e euros, një rritje më e lartë se parashikimi konsensual. Megjithatë, një rënie në çmimet e mallrave është regjistruar kohët e fundit, e cila mund të ulë së shpejti inflacionin total në SHBA dhe Europë.

Në simpoziumin Jackson Hole, i cili u mbajt në fund të Gushtit, Rezerva Federale nuk ishte në gjendje të jepte një udhëzim të qartë se kur do të njoftonte zvogëlimin e mbështetjes emergjente, pavarësisht nga rimëkëmbja ekonomike dhe nivelet e larta të inflacionit që mund të mbështesin fillimin e normalizimit të Politikës Monetare. FED ka arritur objektivin e saj të inflacionit, por ende nuk ka arritur "përparim thelbësor" drejt objektivave të saj të punësimit, në mënyrë që të bëjë njoftimin e ngadalësimit të blerjeve.

Rritja relativisht e ulët prej 374,000 në matjet e ADP për punësimin privat në Gusht duket se sugjeron se zhvillimet e reja në rastet e viruseve po rëndojnë në ekonominë amerikane. Rritja, e cila ishte më pak se gjysma e parashikuar me konsensus prej 695,000, sugjeron që mungesat e fuqisë punëtore janë akoma akute. Ky fakt, i kombinuar me rreziqet e variantit Delta mund të nënkuptojë që FED do të presë deri në takimin e Nëntorit për të dhënë dritën jeshile.

Në vazhdim, Banka Qendrore Europiane po studion rreziqet në përcaktimin e ritmit të blerjes së obligacioneve dhe në takimin tjetër në Shtator, mund të vendosë të ngadalësojë blerjet në tremujorin e katërt.

Të dhënat e kthimit nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë një premtim 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.