

## Raport Muaji Shtator 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.

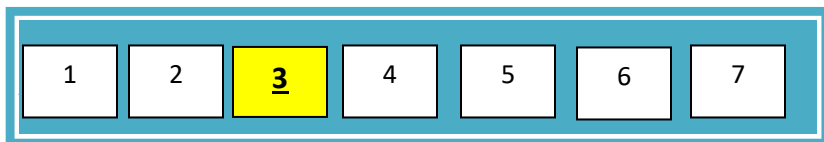
Nje pjese e rendesishme e asetëve të fondit mund të investohen në bono dhe obligacione thesari të Qeverisë së Republikës së Shqipërisë, të emetuara në monedhën euro. Megjithatë, frekuenca e emetimeve në euro nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë do të përcaktojë shkallën në të cilën Fondi do të investojë në këto lloje instrumentesh.

Fondi është i përshtatshëm për individë dhe subjekte juridike të cilët mendojnë se objektivi i investimit i Fondit përputhet me kërkesat dhe pritshmëritë 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 30 Shtator 2021

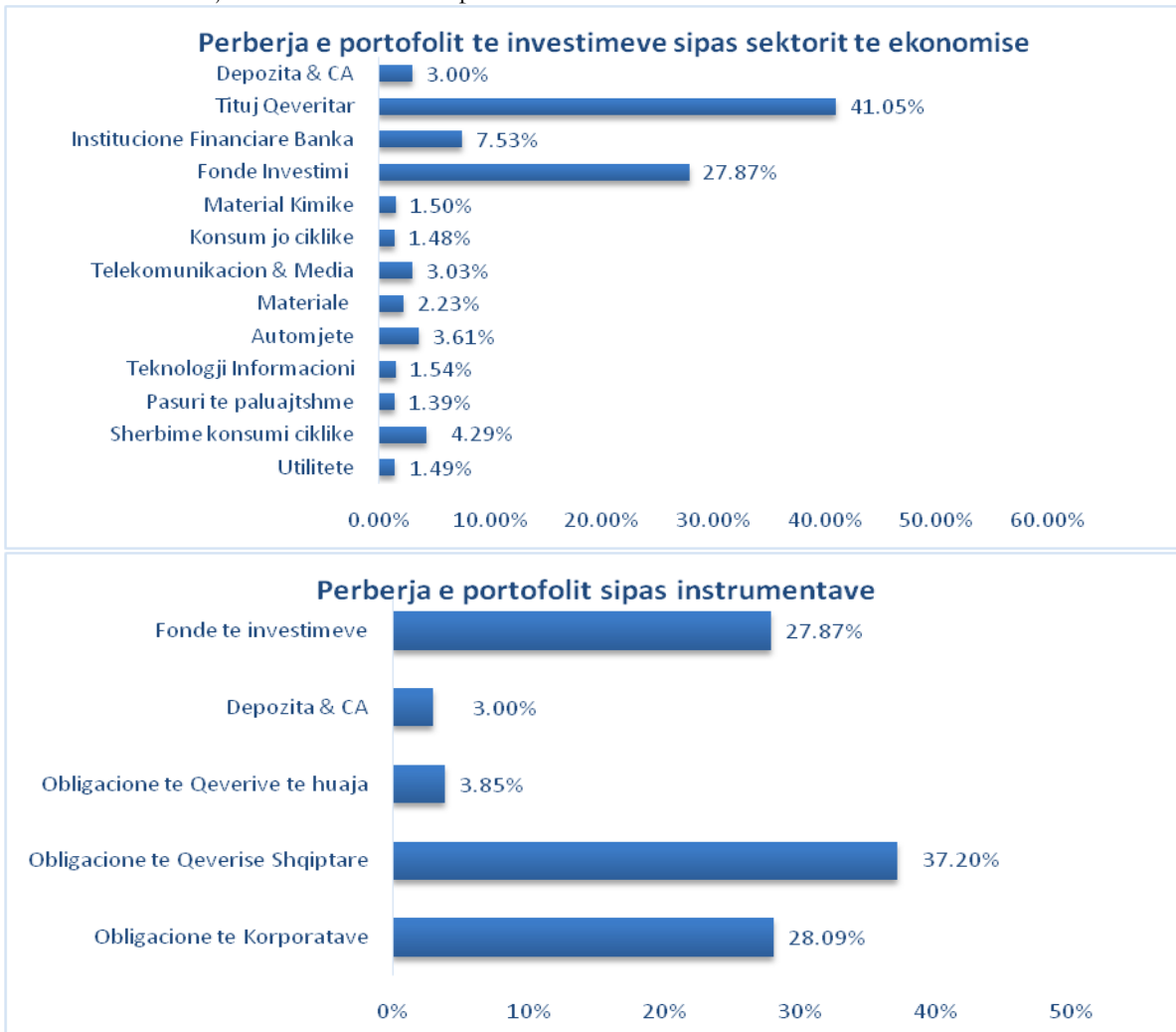
<b>Vlerë Neto e Aseteve</b>	<b>69,546,575</b>
<b>Numri i Investitoreve</b>	<b>2,898</b>
<b>Cmimi i Kuotes</b>	<b>118.3022</b>
<b>*Kthimi Vjetor nga Investimi (30.09.2020 – 30.09.2021)</b>	<b>2.69%</b>

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 30 Shtator 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.

Përqindja e alokimit të aseteve bëhet në përputhje me politikën e investimit dhe kriterëve 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 6.03% e portofolit, në fund të Shtatorit. Duke iu referuar strukturës së portofolit të investimeve të fondit më 30 Shtator 2021, përqindja e aseteve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore qëndron në 41% të aseteve, dhe 37.2% e tyre 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.

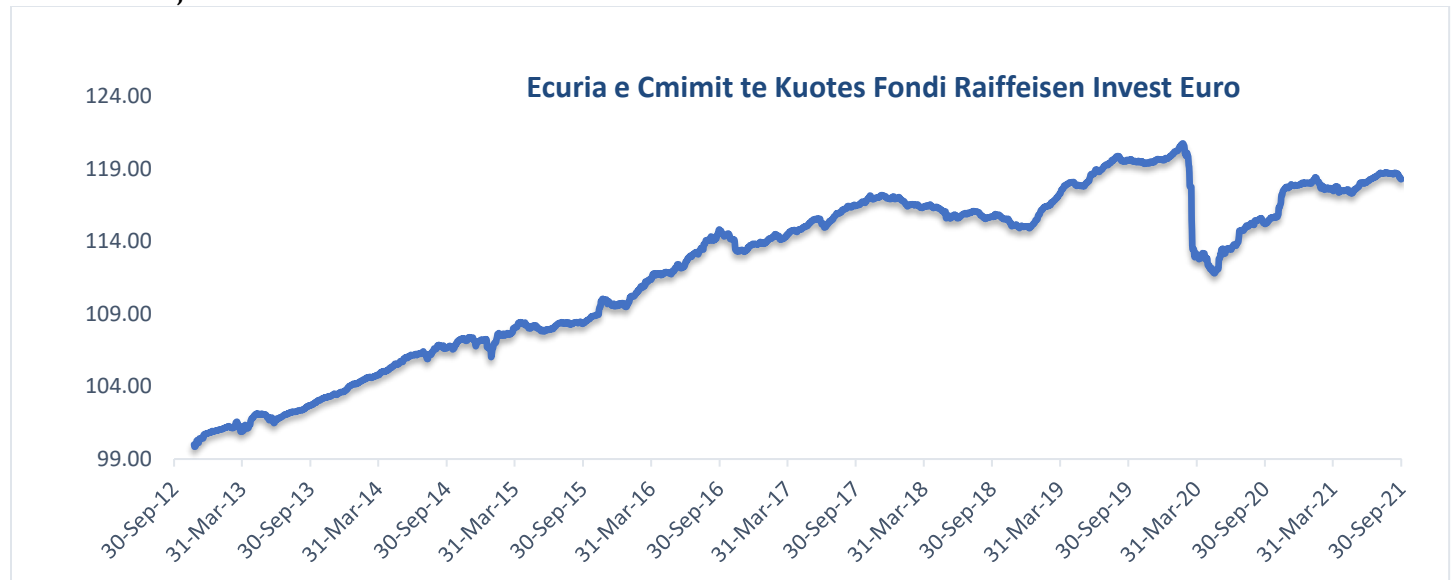
Asetet e fondit të investuara në obligacione të korporatave me vlerësime të larte janë 28.1% e aseteve dhe investimet në Fonde të Investimeve janë 27.9% e totalit të aktiveve. Keto fonde investimi gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve. Likuiditeti i mbajtur në cash dhe depozita qëndron në nivelin 3% e totalit të aseteve të fondit.

Vlera neto e aseteve të fondit është në nivelin 69.55 milion EUR në fund të muajit Shtator.

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

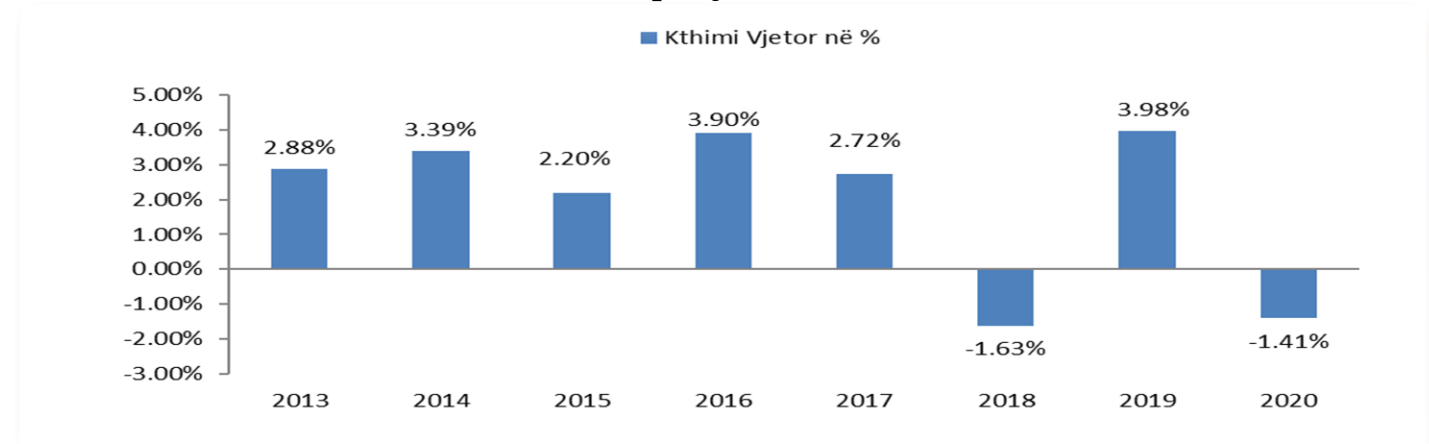
Gjatë muajit Shtator çmimi i kuotes ka rënë me **0.33%** në krahasim me muajin e mëparshëm. Është vërejtur një zhvendosje në tregjet financiare dhe yield -et e obligacioneve janë përballur me një prirje rritëse gjatë muajit, për shkak të pasigurive në mjedisin ekonomik. Kjo ka shkaktuar një rivlerësim të vogël negativ të portofolit të investimeve, por performanca e fondit vazhdon të jetë e kënaqshme. 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 2.69% më 30 Shtator 2021.**



Ne dt 30 Shtator 2021	1 Vit	2 Vite	3 Vite	5 Vite	7 Vite	Nga lancimi (22 Nentor 2012)
Kthimi ne % p.a per periudhen	2.69%	-0.56%	0.73%	0.61%	1.49%	1.92%

## 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 natyrshme e fondeve të investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur.

Investitorët e fondit Raiffeisen Invest Euro dhe të gjithë fondetve të 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 Shtator

Përqindja e njerëzve të vaksinuar plotësisht ka arritur rreth 60% në zonën e euros, por edhe me këtë nivel vaksinimi, një rritje e rasteve me infeksione në vjeshtë nuk ka gjasa të parandalohet. Sa i përket SHBA -së, rastet janë rritur dhe besimi i konsumatorëve ka rënë, duke çuar në pasiguri për të ardhmen e ekonomisë, veçanërisht me përhapjen e variantit Delta.

Megjithë rimekembjen e shkëlqyer në gjysmën e parë të 2021, të dhënat e fundit ekonomike shënojnë një ngadalësim të ritmit të rimëkëmbjes në të gjitha ekonomitë kryesore të botës. Rritja ekonomike ka humbur vullmin gjatë verës, për shkak të kufizimeve të ofertes dhe një kërkesë në rritje për produkte të ndryshme, diçka që ishte e dukshme në shifrat ekonomike, nga të dhënat e prodhimit deri në ato të shitjeve me pakicë. Rritja ekonomike në nivel global pritet të ngadalësohet nga 1.7% në tremujorin e dytë në 0.8% në tremujorin e tretë të 2021.

Inflacioni, nga ana tjetër, vazhdon të jetë një shqetësim i madh, veçanërisht pasi doli më i lartë se sa ishte parashikuar në Gusht, duke arritur vlerën 3.0% me baza vjetore për eurozonën, niveli më i lartë të tij prej një dekadë. Çmimet e energjisë kanë qenë kontribuesit më të mëdhenj, duke përbërë pothuajse gjysmën e kësaj rritjeje vjetore, por çmimet e mallrave gjithashtu janë rritur. Nafta u rrit mbi 80 dollarë për fuçi duke dhënë shenjat se kërkesa po ecën përpara ofertës, duke pakësuar inventarët në mes të një krize globale të energjisë dhe rritjeve të mëtejshme në gazin natyror. Situata në tregjet mund të behet me shqetësuese, me OPEC që bën vetëm shtesa konservatore në oferte.

Rezerva Federale pritet të fillojë pakësimin e blerjeve të aseteve në Nëntor dhe të përfundojë procesin deri në mesin e vitit 2022. Shumë zyrtarë treguan një prirje për të rritur normat e interesit vitin e ardhshëm. Nëse SHBA do të vazhdojë me rritjen e normave, ndoshta vendet e tjera do të pasojnë së shpejti. Sa për BQE, ajo me siguri do të bëjë një njoftim për përfundimin e planit të blerjeve emergjente në mars 2022 dhe do të rrisë ritmin e saj të blerjeve të aseteve.

Pas një vere me performancë të shkëlqyer, shtatori u karakterizua nga një dozë e konsiderueshme paqëndrueshmërie në tregjet financiare globale. Rritja e pritshmerive për inflacion të lartë dhe për një ngadalësim të blerjeve nga Bankat Qendrore ishin arsyt kryesore pas këtij ndryshimi në performancë. Nga fundi i muajit, kompania gjigande kineze e pasurive të paluajtshme (Evergrande) kishte probleme me pagesat e borxhit duke shkaktuar trazira në treg. Sidoqoftë, qeveria kineze mori masa të menjëhershme duke injektuar likuiditetin e cili ndihmoi pak në qetësimin e tregjeve.

Tregjet e obligacioneve regjistruan humbje, pasi yield-et ndoqen një tendencë rritëse dhe çmimet rane, veçanërisht për obligacionet afatgjatë. Muajt e njëpasnjëshëm të yield-eve shumë të ulëta duket se kanë mbetur prapa.

Në vazhdim, Qeveria Shqiptare planifikon të emetojë një Eurobond të ri në tregjet financiare ndërkombetare vitin e ardhshëm dhe ka perzgjedhur JP Morgan, Société General, Banca IMI & Intesa Sanpaolo Bank Albania dhe OTP si institucione financiare të cilat do të drejtojnë procesin e emetimit.

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