

## Raport Muaji Gusht 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 aseteteve**

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 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.

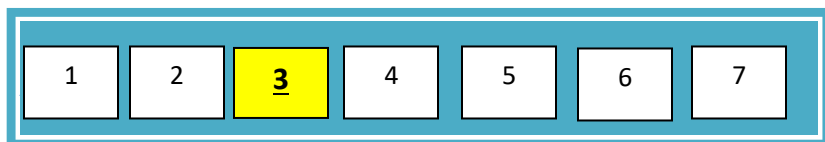
Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.49% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2021. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund të kalojë maksimumin prej 1.6% ne vit te vlerës neto të aseteteve te fondit.

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 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 31 Gusht 2022

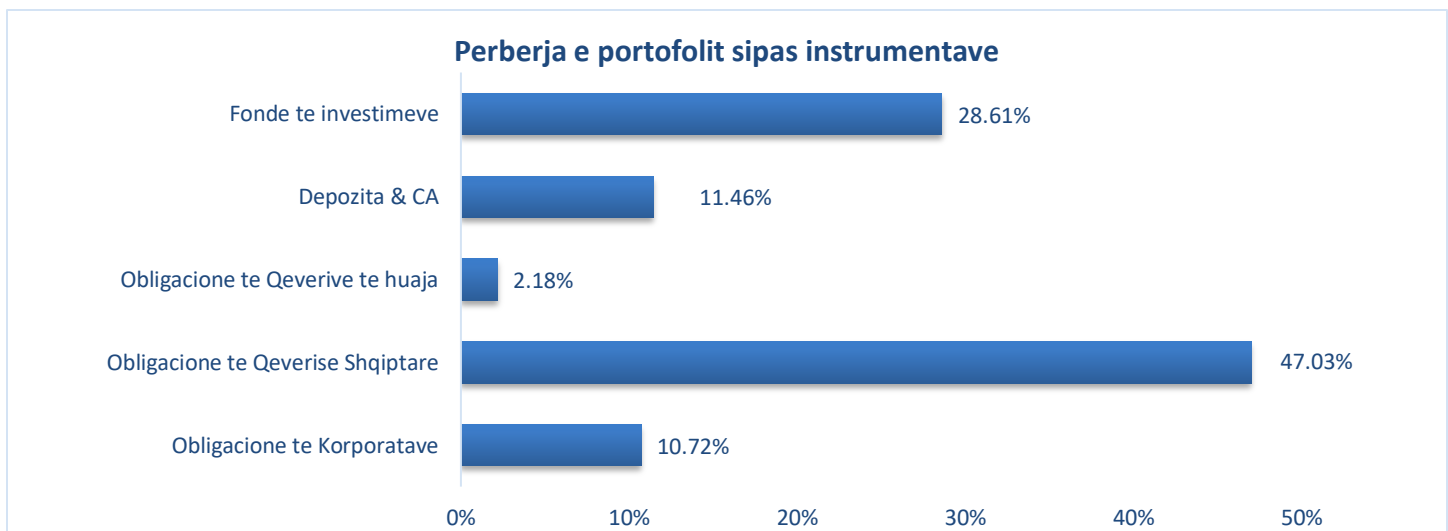
Vlero Neto e Aseteve	43,840,624
Numri I Investitoreve	2,098
Cmimi I Kuotes	106.4638
<b>*Kthimi Vjetor nga Investimi 31.08.2021 – 31.08.2022)</b>	<b>-10.30%</b>

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 31 Gusht 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 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 31 Gusht 2022, përçindja e asetëve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore qëndron në 49.2% të asetëve, dhe 47% i përkasin obligacioneve të Qeverisë Shqiptare, të tregtuara 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.

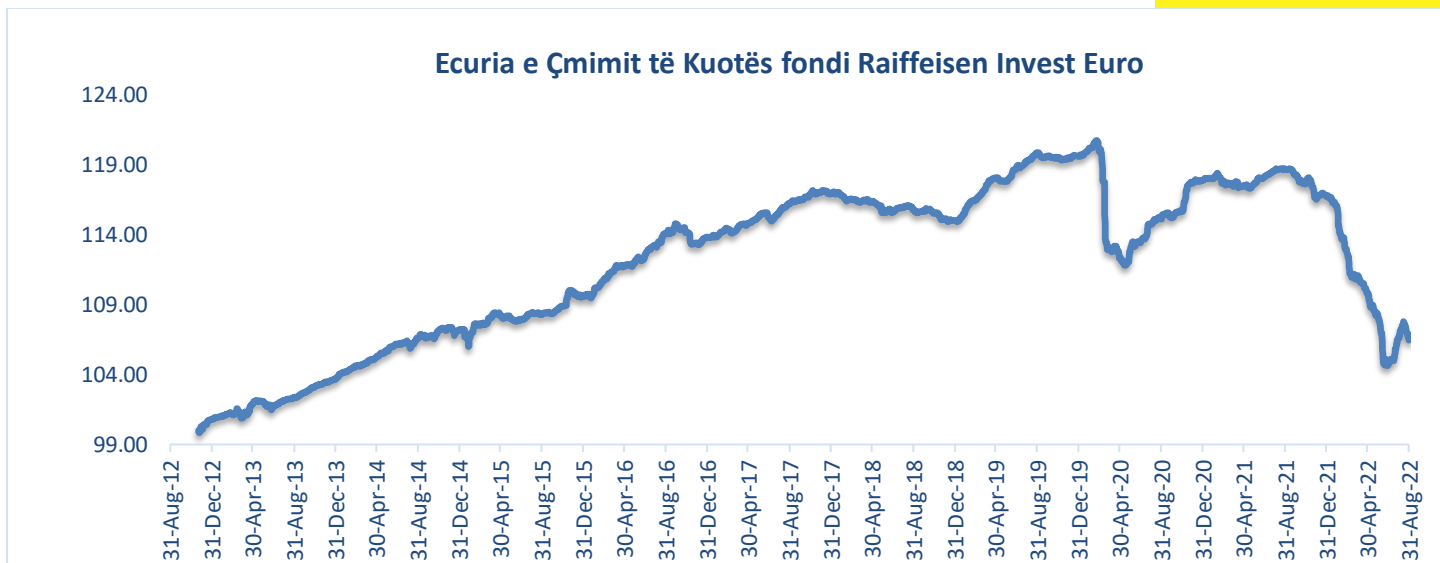
Asetet e fondit të investuara në obligacione korporatash dhe fondet investimesh me vlerësim të lartë përbëjnë 35.3% të totalit të aktiveve. Keto fonde investimi gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve. Likuiditeti i mbajtur në cash dhe depozita qëndron në nivelin 11.5% të totalit të asetëve të fondit.

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin 43.84 milion EUR në fund të muajit Gusht.

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

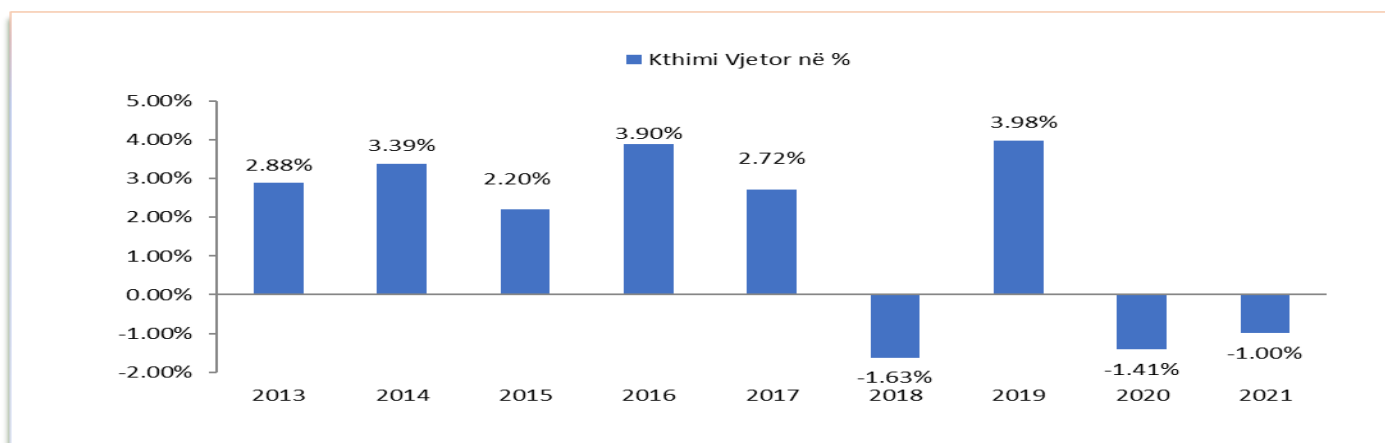
Gjatë muajit Gusht cmimi i kuotes ka rënë me **-0.10%** në krahasim me muajin e mëparshëm. Tregu i obligacioneve pati një ecuri pozitive me rënie të normave të interesit gjatë pjesës më të madhe të Gushtit. Megjithatë, kjo u përmbys ditët e fundit, për shkak të pritshmërive për ndjekjen e politikave agresive nga bankat qendrore për të ulur inflacionin. Rritja e yield-eve gjatë ditëve të fundit të muajit shkaktoi një rivlerësim të lehtë negativ të portofolit të investimeve të fondit Euro, i cili rezultoi me humbje gjatë këtij muaji.

**Kthimi neto vjetor rezultoi në nivelin -10.30% më 31 Gusht 2022.**



Ne dt 31 Gusht 2022	1 Vit	2 Vite	3 Vite	5 Vite	7 Vite	Nga lancimi (22 Nentor 2012)
Kthimi ne % p.a per periudhen	-10.30%	-3.84%	-3.88%	-1.74%	-0.24%	0.64%

### 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.

Investoret 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.

Investoret 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 Gusht

Ndërsa lufta vazhdon, inflacioni shënoi një tjetër rekord të lartë në BE, duke arritur në 9.1% në fund të Gushtit. Inflacioni i ushqimeve, alkoolit dhe duhanit u rrit në 10.6%, hera e parë që arriti vlera dyshifrore. Në SHBA, norma e inflacionit për muajin Korrik ishte 8.5%, duke rënë nga muaji i kaluar.

Rritjet e mëtejshme të inflacionit total dhe bazë në gusht do të shtojnë presionin ndaj BQE-së për të rritur ritmin e politikave shtrënguese. Duket se inflacioni do të rritet më tej në muajt e ardhshëm pasi masat e përkohshme që mbajnë çmimet të ulëta në Gjermani përfundojnë dhe rritja e çmimeve evropiane të gazit vazhdon të ndikojë dhe tek energjina, ushqimi dhe çmimet bazë të konsumit. Para fundit të vitit, inflacioni mund të arrijë në 10%. Si rezultat, probabilitetet po shkojnë drejt një rritjeje prej 75 pikësh në mbledhjen e BQE-së në Shtator.

Nga ana tjetër, zyrtarët e lartë nga bankat qendrore më të mëdha në botë dhanë një mesazh të qartë në Jackson Hole se ata janë të gatshëm të vazhdojnë të vendosin norma më të larta derisa inflacioni të zbutet ndjeshëm, edhe nëse kjo shkakton dëm ekonomik. Kryetari i Rezervës Federale, Jerome Powell tha se masat shtrënguese ka të ngjarë të mbeten në fuqi "për disa kohë" dhe "historia paralajmëron kundër politikave zgjeruese të parakohshme". Investitorët janë të dyzuar nëse në mbledhjen e muajit të ardhshëm Fed do veprojë në përputhje me dy mbledhjet e fundit me një rritje prej tre të katërtat e pikëve ose të ngadalësojë në një lëvizje prej gjysmë pikësh.

Tregu i obligacioneve e nisi muajin me një ecuri pozitive, por ai pësoi rënie gjatë ditëve të fundit, veçanërisht pas mesazheve të transmetuara në Jackson Hole. Yield-et u rritën, ndërsa çmimet ranë dhe yield-i 2-vjeçar i SHBA-së arriti në nivelin më të lartë që nga Nëntori 2007. Kurba e yield-it mbetet e përmbytur, me yield-et e obligacioneve 2-vjeçare dhe ato 10-vjeçare që vazhdojnë të rriten duke e mbyllur muajin përkatësisht në nivelet 3.45 % dhe 3.13%. Megjithatë, diferenca aktuale është 32 pikë, pra nën kulmin prej 58 pikësh të arritur më herët gjatë Gushtit.

Nga ana tjetër, udhëheqja e Fed-it në një valë globale të politikave agresive po e shtyn gjithashtu Dollarin në rritje. Indeksi Bloomberg Dollar Spot u rrit me 0.5% për t'iu afruar një niveli rekord të vendosur në Korrik. Fitimet e monedhës erdhën pasi tregtarët e swap-eve rritën pritshmëritë e tyre se ku do të jetë norma e Fed një vit nga tani në 3.82%, nga 3.68% një javë më parë. Fitimet ka të ngjarë të vazhdojnë pasi Evropa dhe Britania e Madhe përballen me kapacitet të kufizuar për të qenë po aq agresive sa Fed.

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