

## Raport Muaji Shkurt 2023

### 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>
<b>Komisione dhe Tarifa</b>	
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 aseteve</b>
Tarifa te tjera te vazhdueshme	<b>Referojuni prospektit te fondit</b>
Komisione/tarifa të vazhdueshme	<b>1.48% per vitin 2022</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.

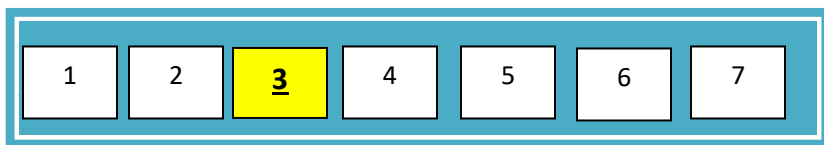
Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.48% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2022. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund të kalojë maksimumin prej 1.6% ne vit te vlerës neto të aseteteve te fondit.

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 2023

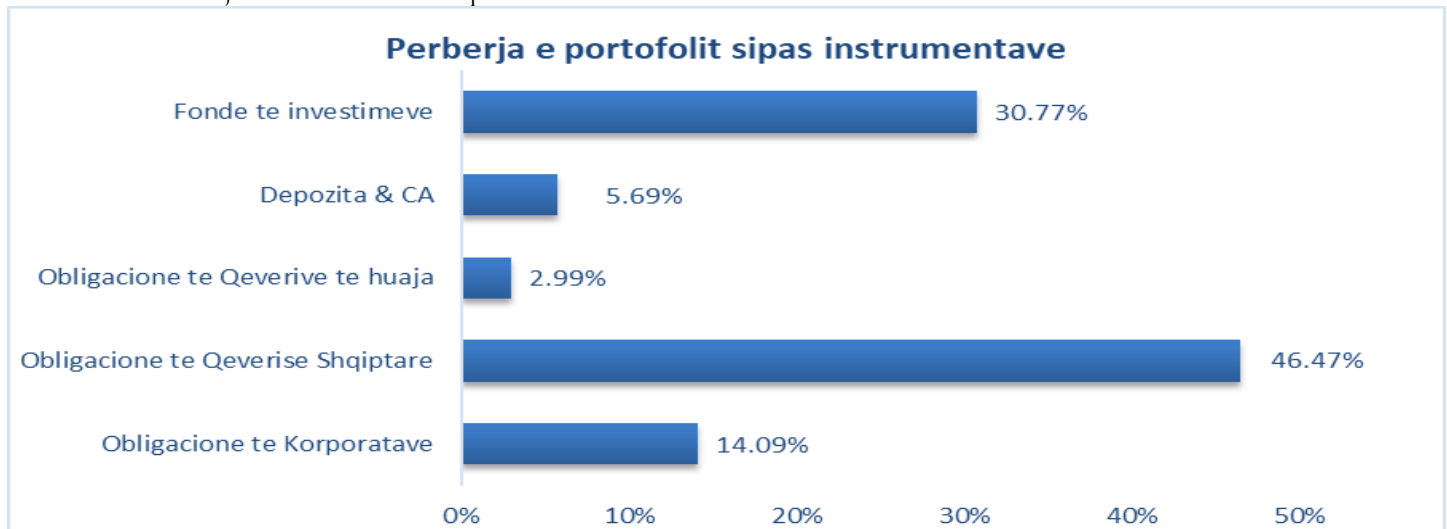
Vlero Neto e Aseteve	32,528,378
Numri I Investitoreve	1,570
Cmimi I Kuotes	106.4129
<b>*Kthimi Vjetor nga Investimi (28.02.2022 – 28.02.2023)</b>	<b>-5.81%</b>

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 28 Shkurt 2023

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 28 Shkurt 2023, përqindja e asetëve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore qëndron në 49.5% të asetëve, dhe 46.5% 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 korporatash dhe fondet investimesh me vlerësim të lartë përbëjnë 44.9% 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 5.7% e totalit të asetëve të fondit.

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin 32.53 milion EUR në fund të muajit Shkurt.

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

Gjatë muajit Shkurt cmimi i kuotës ka rënë me **-0.26%** në krahasim me muajin e mëparshëm.

Tregu i obligacioneve pati një ecuri negative, për shkak të riskut që inflacioni të ngulitet në këto nivele dhe që Bankat Qendrore të vazhdojnë të rrisin normat e interesit përgjatë gjithë vitit. Kjo shkaktoi një rivlerësim negativ të portofolit të investimeve të fondit Euro, i cili rezultoi me humbje të lehtë gjatë këtij muaji.

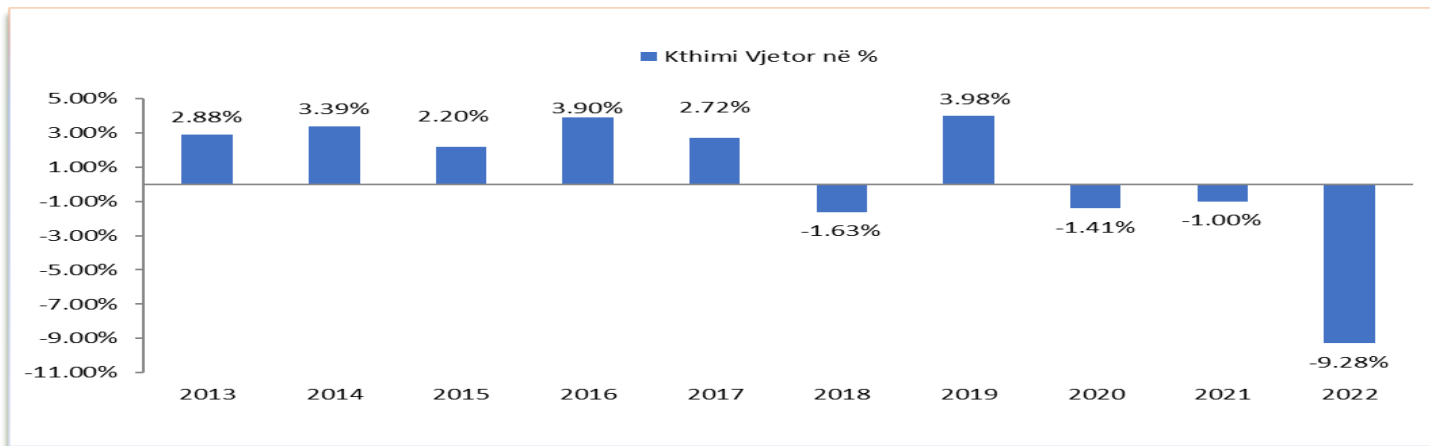
**Kthimi neto vjetor rezultoi në nivelin -5.81% më 28 Shkurt 2023.**

### Ecuria e Çmimit të Kuotës Fondi Raiffeisen Invest Euro



Ne dt 28 Shkurt 2023	1 Vit	3 Vite	5 Vite	7 Vite	10 Vite	Nga lancimi (22 Nentor 2012)
Kthimi ne % p.a per periudhen	-5.81%	-3.95%	-1.81%	-0.56%	0.51%	0.61%

### 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 luhatsëm, 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 Shkurt

Inflacioni në Europë ra sërish në Shkurt, megjithëse jo aq ndjeshëm sa pritej, duke u ulur në 8.5%, nga 8.6% që ishte muajin e kaluar. Në mënyrë shqetësuese, inflacioni "bazë", një vlerë që nuk merr parasysh çmimet e paqëndrueshme të ushqimeve dhe energjisë, arriti në 5.6% në eurozonë, duke u rritur nga niveli 5.3% i muajit të shkuar. Kjo rrit rrezikun që inflacioni po ngulitet më thellë në ekonominë europiane, edhe pse presioni nga çmimet e larta të energjisë po lehtësohet.

Norma vjetore e inflacionit në SHBA u ngadalësua në nivelin 6.4% në Janar të 2023 nga 6.5% në Dhjetor, më pak se parashikimet e tregut prej 6.2%. Kjo ishte një shenjë alarmante që presionet mbi çmimet mund të mbeten të rrënjosura në ekonominë e SHBA-së dhe mund të bëjnë që Fed të vazhdojë të rrisë normat e interesit përgjatë gjithë vitit.

Në një lëvizje të shumëpritur, Rezerva Federale rriti normën bazë me 25 pikë, në një interval të ri midis 4.50% dhe 4.75%, duke deklaruar se procesi i dezinflacionit kishte filluar, por rritjet e vazhdueshme janë të përshtatshme për të kthyer inflacionin në objektiv. Ka të ngjarë të ketë rritje të mëtejshme prej 25 pikësh, jo vetëm në takimet e Marsit dhe Majit, por ndoshta edhe në takimin e mesit të Qershorit të Rezervës Federale, gjë që do ta çonte normën bazë në një kulm prej 5.25%-5.50%.

Banka Qendrore Evropiane ngriti normat e interesit me 50 pikë, duke rritur normën e depozitave në 2.5%, niveli më i lartë që nga viti 2008. Ata paralajmëruan se periudha më agresive e politikave shtrënguese në historinë e BQE-së nuk ka përfunduar dhe u zotuan se kostot e huamarrjes do të rriten me këtë vlerë përsëri muajin e ardhshëm.

Fondet e investimit që blejnë obligacione të qeverisë amerikane dhe të korporatave morën një goditje në Shkurt, pasi yield-et e obligacioneve të thesarit u rritën si pasojë e frikës për nivelin e lartë dhe këmbëngulës të inflacionit. Obligacionet e thesarit me kohëzgjatje më të shkurtër performuan më mirë se borxhi afatgjatë i qeverisë amerikane në muajin Shkurt, pasi investitorët rregulluan pritshmëritë e tyre për normën. Kurba e yield-eve mbetet e përmbytur, me diferencën midis yield-eve të obligacioneve 2 dhe 10 vjeçare që arriti një maksimum prej 89 pikësh në fund të muajit.

Në vazhdim, të dhënat e përditësuara për Shkurtin tregojnë se ekonomia po performon më mirë se sa pritej. Megjithatë, një tkurrje është ende brenda fushës së mundësive.

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.