

## Raport Muaji Mars 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.

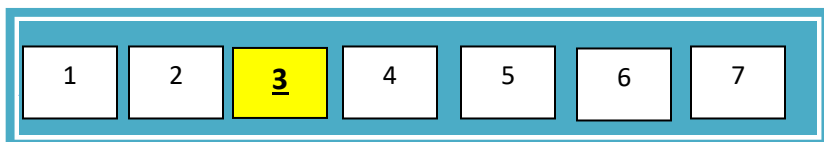
Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.48% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2022. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund të kalojë maksimumin prej 1.6% ne vit te vlerës neto të aseteteve te fondit.

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 31 Mars 2023

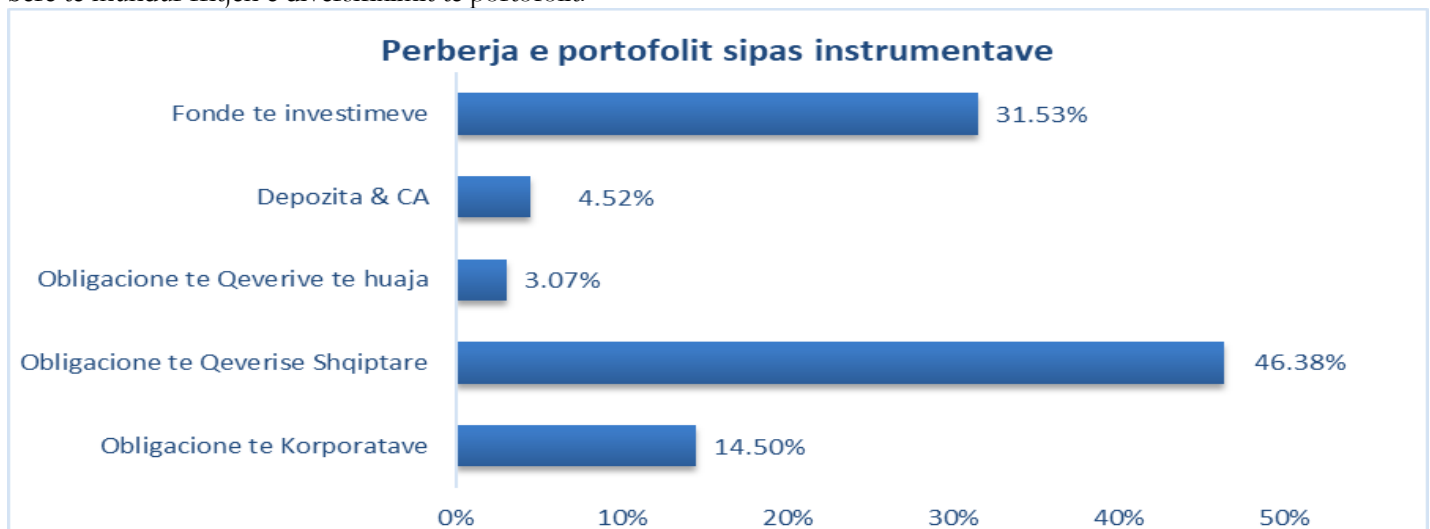
Vlero Neto e Aseteve	31,962,403
Numri I Investitoreve	1,534
Cmimi I Kuotes	106.8981
<b>*Kthimi Vjetor nga Investimi (31.03.2022 – 31.03.2023)</b>	<b>-3.72%</b>

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 31 Mars 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.

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 Mars 2023, përçindja e asetëve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore qëndron në 49.5% të asetëve, dhe 46.4% 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 46.03% 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 4.5% e totalit të asetëve të fondit.

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin 31.96 milionë EUR në fund të muajit Mars.

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

Gjatë muajit Mars cmimi i kuotes është rritur me **0.46%** në krahasim me muajin e mëparshëm.

Tregu i obligacioneve pati një performancë kryesisht pozitive, pasi trazirat bankare i motivuan investitorët t'i drejtoheshin obligacioneve si asetet më të sigurta. Kjo shkaktoi një rivlerësim pozitiv të portofolit të investimeve të fondit Euro, i cili rezultoi me fitim gjatë këtij muaji.

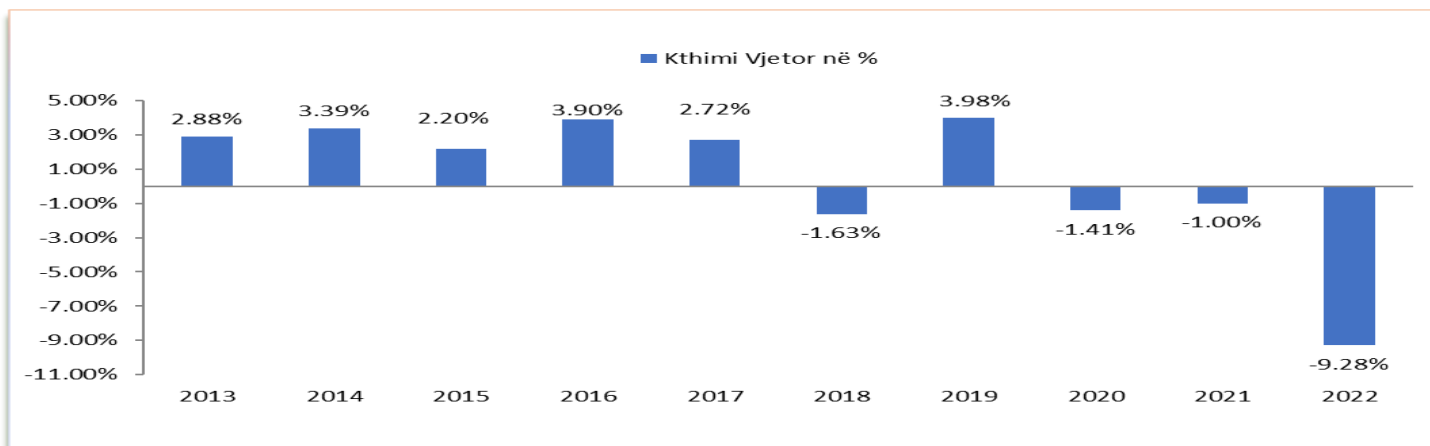
**Kthimi neto vjetor rezultoi në nivelin -3.72% më 31 Mars 2023.**

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



Ne dt 31 Mars 2023	1 Vit	3 Vite	5 Vite	7 Vite	10 Vite	Nga lancimi (22 Nentor 2012)
Kthimi ne % p.a per periudhen	-3.72%	-1.83%	-1.69%	-0.58%	0.58%	0.65%

### 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.

Investitoret 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.

Investitoret 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 Mars

Shifrat e fundit të inflacionit në SHBA zbritën në nivelin 6%, në përputhje me pritshmëritë, por inflacioni bazë i të gjitha mallrave dhe shërbimeve u rrit me 0.4% në Shkurt nga muaji paraardhës. Norma e inflacionit në Eurozonë u lehtësua në 6.9% në Mars 2023, niveli më i ulët që nga Shkurti 2022 dhe pak nën konsensusin e tregut prej 7.1%. Megjithatë, inflacioni bazë shënoi një rekord të ri prej 5.7%, ndërkohë që kostoja e energjisë ra për herë të parë në dy vjet.

Pjesa e parë e muajit u karakterizua nga frika mbi “ngulitjen” e presioneve inflacioniste të çmimeve në ekonomi dhe deklaratave agresive të Bankave Qendrore që dukeshin të vendosura për të vazhduar rritjen e normave të interesit edhe gjatë këtij viti. Megjithatë, më 10 Mars, Silicon Valley Bank (SVB), banka e 16-të më e madhe në Shtetet e Bashkuara u mbyll nga rregullatorët qeveritarë. Dështimi i bankës erdhi për shkak të disa faktorëve, duke përfshirë humbjen e vlerës së investimeve të saj dhe tërheqjen e shumave të mëdha të parave nga depozituesit. Rregullatorët vendosën të sigurojnë dhe mbrojnë plotësisht të gjithë depozituesit e Silicon Valley Bank nga frika e një “infektimi”, pasi bankat e tjera patën gjithashtu rënie të çmimeve të aksioneve.

Kur po dukej se këto ngjarje do të hidheshin pas krahëve si incidente të izoluara, aksionet e Credit Suisse ranë me 30%, duke shtuar më shumë shqetësimet se një Krizë Financiare Globale si ajo e 2008-ës, mund të ripërsëritej. Një marrëveshje e shpejtë u bë gjatë fundjavës, ku UBS vendosi të blejë Credit Suisse për 3 miliardë franga zvicerane (3.25 miliardë dollarë), një marrëveshje kjo e ndërmjetësuar nga qeveria që synon të frenojë përhapjen e një krize bankare. Megjithatë, mbështetja e qeverisë shkaktoi një anulim të plotë të të gjitha obligacioneve të konvertueshme në aksione, duke bërë të pavlefshme një sasi borxhi prej rreth 17 miliardë dollarë.

Zhvillimet e fundit nuk i penguan vendimet e Bankave Qendrore për të vazhduar rritjen e normave. BQE bëri një rritje prej 50 pikësh më 16 Mars, e cila u ndoq nga një rritje prej 25 pikësh nga Rezerva Federale më 22 Mars. Pavarësisht kësaj, përmendja e krizës bankare në deklaratat e tyre dhe një shtrëngim i pritshëm i kushteve të kredisë që do të rëndojë aktivitetin ekonomik, ndikuan që tregjet të parashikojnë ulje të normave deri në fund të këtij viti.

Tregu i obligacioneve ka performuar kryesisht mirë gjatë muajit Mars, me rënie të yield-eve dhe zvogëlim të spread-eve, megjithëse kurbat mbetën të përmbysura. Trazirat bankare në tregje dhe pasiguria për të ardhmen e ekonomisë i motivuan investitorët t'i drejtohen obligacioneve, duke i konsideruar ato si asetet më të sigurta. Një perspektivë lehtësuese në politikën monetare ka qenë gjithashtu një arsye thelbësore për mbajtjen e yield-eve në nivele më të ulëta.

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.