

Raport Muaji Qershor 2023

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	1.48% per vitin 2022
Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta	Referojuni informacionit ne deget 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.

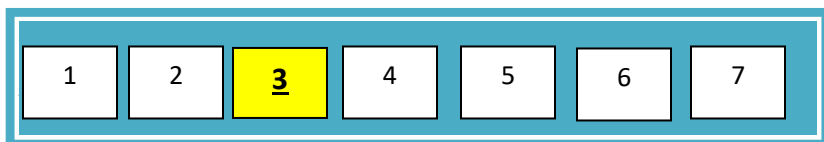
Fondi eshte i pershtatshem per individet dhe subjekte juridike te cilet mendojne se objektivi i investimit i Fondit perputhet me kerkesat dhe pritshmerite e tyre.

Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.48% 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 Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët	Risk i lartë
Përfitimet tipike më të ulëta	Përfitimet tipike më të larta



Fondi Raiffeisen Invest Euro është në kategorinë e tretë të Profilit të Riskut dhe Përfitimit

Treguesi i riskut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel risku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa risk.

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 përbejnë një siguri të plotë për profilin e riskut në të ardhmen.

Të dhëna për Fondin në 30 Qershor 2023

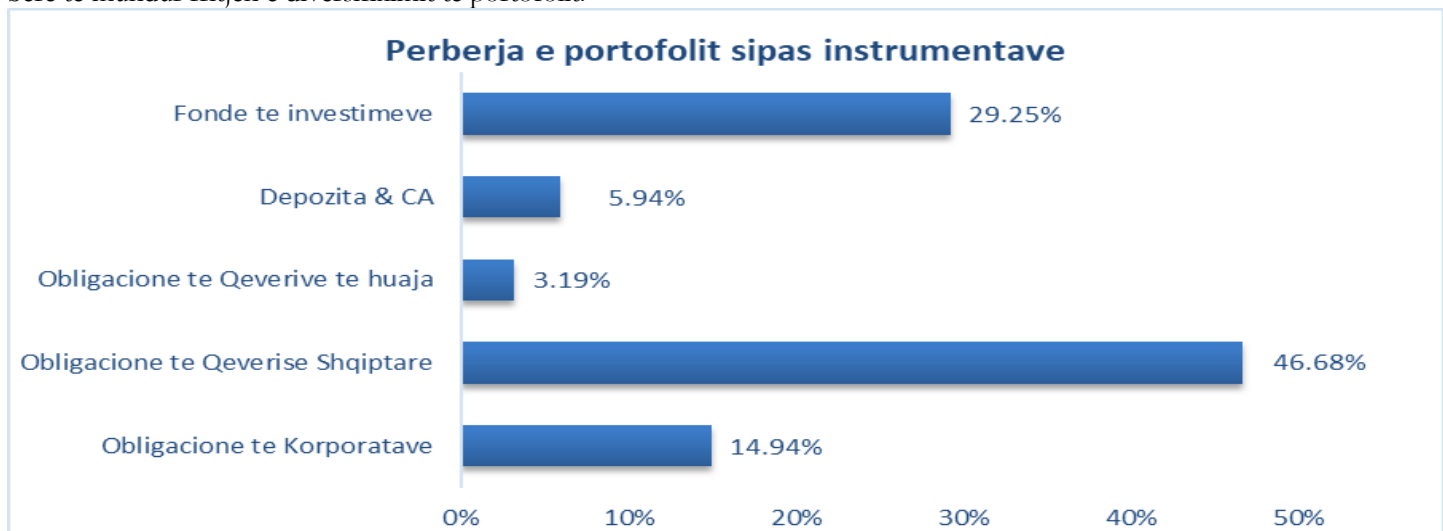
Vlero Neto e Aseteve	31,237,484
Numri I Investitoreve	1,486
Cmimi I Kuotes	107.8148
*Kthimi Vjetor nga Investimi (30.06.2022 – 30.06.2023)	3.01%

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

Struktura e Portofolit të investimeve më 30 Qershor 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 riskun 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 30 Qershor 2023, përqindja e asetëve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore qëndron në 49.9% të asetëve, dhe 46.7% 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 44.2% 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 5.9% e totalit të asetëve të fondit.

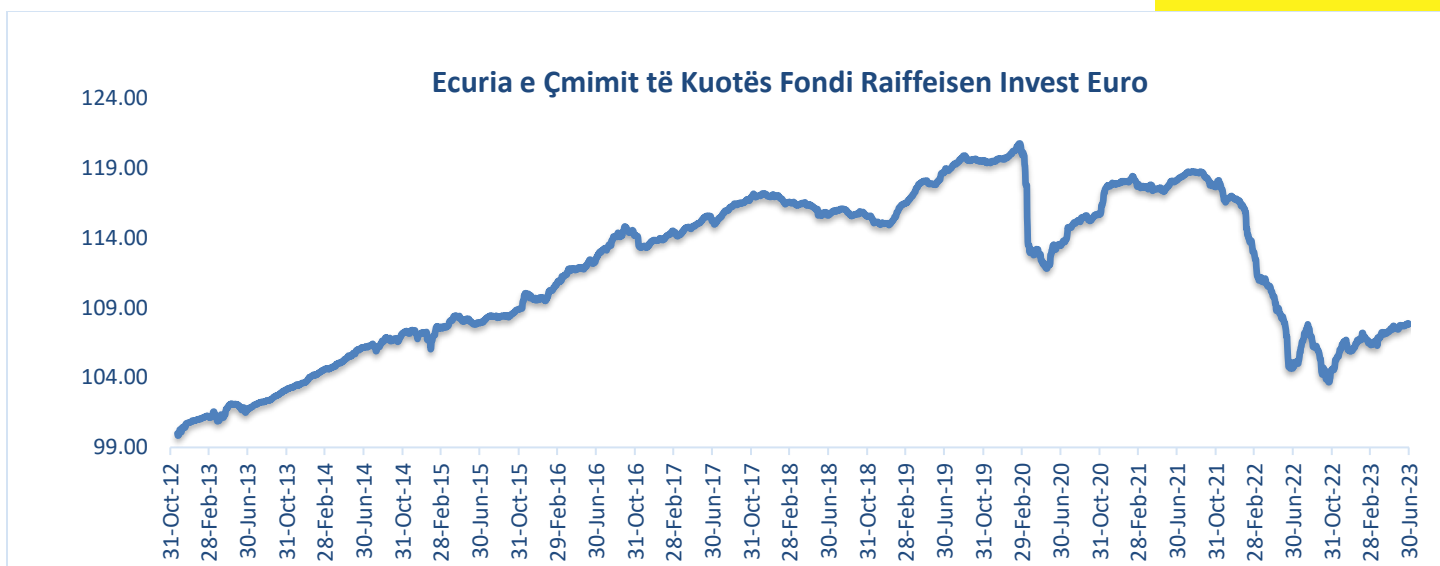
Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin 31.24 milionë EUR në fund të muajit Qershor.

Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës gjatë muajit Qershor

Gjatë muajit Qershor cmimi i kuotes është rritur me **0.14%** në krahasim me muajin e mëparshëm.

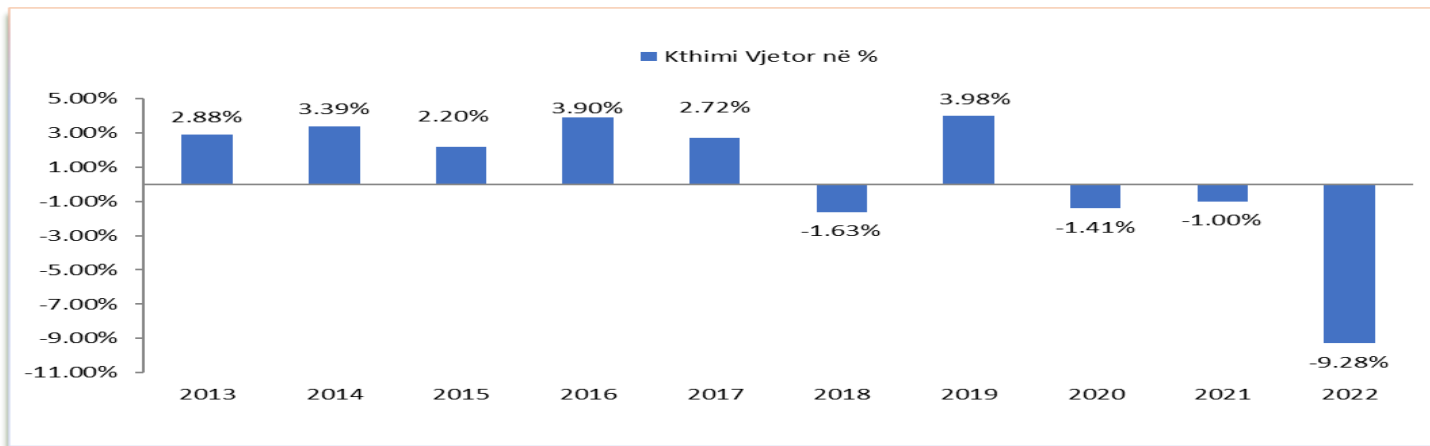
Tregu i obligacioneve ishte i luhatshëm dhe yield-et u rritën, pasi deklaratat e vazhdueshme nga Bankat Qendrore dhanë një sinjal të qartë se cikli i politikave shtrënguese nuk ka përfunduar. Megjithatë, yield-et u stabilizuan në fund të muajit. Kjo shkaktoi një rivlerësim pozitiv të portofolit të investimeve të fondit Euro, i cili rezultoi me fitim gjatë këtij muaji.

Kthimi neto vjetor është tashmë pozitiv në nivelin 3.01% më 30 Qershor 2023.



Ne dt 30 Qershor 2023	1 Vit	3 Vite	5 Vite	7 Vite	10 Vite	Nga lancimi (22 Nentor 2012)
Kthimi ne % p.a per periudhen	3.01%	-1.69%	-1.39%	-0.60%	0.58%	0.71%

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.

Investitorët 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.

Investitorët inkurajohen qe te ruajne investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qendrimin ne fond te nxitur nga situata jo e zakonshme e krijuar nga pandemia globale, sepse ne kete menyre nuk do te riskojne te dalin nga fondi ne momentin e gabuar per investimin e tyre.

Zhvillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjate muajit Qershor

Norma vjetore e inflacionit në SHBA ra në nivelin 4% në Maj 2023, më e ulëta që nga Prilli 2021, dhe pak nën parashikimet e tregut prej 4.1%, e nxitur nga rënia e çmimeve të energjisë. Për më tepër, norma bazë, e cila përjashton artikujt e paqëndrueshëm si ushqimi dhe energjia, është ngadalësuar në 5.3%, duke mbështetur argumentin që Rezerva Federale të ndalojë ciklin e saj aktual të shtrëngimit monetar.

Inflacioni i Eurozonës arriti në 5.5% në Qershor, më i ulët se pritshmëritë e analistëve - por inflacioni bazë mbetet vendosmërisht i lartë, duke u rritur në nivelin 5.4%. Inflacioni total është tani në pikën më të ulët që nga Janari, por mbetet shumë mbi objektivin prej 2% të Bankës Qendrore Evropiane.

Fed e vendosi ciklin e rritjes së normave në pauzë, por parashikimet e saj të reja treguan se norma mesatare e fondeve të Fed u rrit në 5.6% deri në fund të vitit, gjë që është në përputhje me 50 pikë shtrëngime shtesë. U bë e qartë në deklaratën shoqëruese se pauza ishte vetëm për të lejuar zyrtarët të "vlerësonin informacionin shtesë dhe implikimet e tij për politikën monetare". Tregjet tani parashikojnë një rritje prej 25 pikësh nga Fed, ndoshta në Korrik, dhe një shans prej 30% për 25 pikë të tjera rritje deri në Nëntor. Parashikimet e tregjeve, gjithashtu, kanë zvogëluar numrin e uljeve të normave që presin vitin e ardhshëm.

Vendimi i BQE-së për të rritur normën e saj bazë me 25 pikë pikë në nivelin 4%, në Qershor, ishte në përputhje me pritshmëritë e tregut dhe të paktën 1 rritje e mëtejshme me 25 pikë pikë pritet në Korrik. BQE konfirmoi gjithashtu se do të ndërpresë riinvestimet e saj në kuadër të Programit të Blerjes së Obligacioneve në Korrik. Sipas BQE-së, inflacioni pritet "të mbetet shumë i lartë për një kohë të gjatë", prandaj ka rishikuar projeksionet për inflacionin total dhe, më e rëndësishmja, për inflacionin bazë gjatë viteve të ardhshme.

Tregu i obligacioneve ishte i paqëndrueshëm dhe yield-et u rritën, pasi deklaratat e vazhdueshme nga Bankat Qendrore sinjalizuan se cikli i politikave shtrënguese nuk ka përfunduar, por ato u stabilizuan deri në fund të muajit. Yield-et e obligacioneve afatgjata ishin relativisht të qëndrueshme në Qershor. Normat afatgjata të korporatave mbeten 60 pikë nën kulmin e Tetorit të vitit të kaluar.

Inversioni i kurbës së yield-eve - ku obligacionet afatshkurtra ofrojnë yield-e më të larta se ato afatgjata, që shihet si një shenjë se investitorët presin një recesion - është thelluar, pasi yield-et për maturimet afatshkurtra janë rritur. Obligacionet e thesarit 10-vjeçare të SHBA-së po japin 104 pikë më pak se ato 2-vjeçare, diferenca më e lartë që nga trazirat e sektorit bankar në Mars dhe pothuajse përmbysja më e thellë e kurbës që nga vitet 1980. Modele të ngjashme mund të shihen tek obligacionet gjermane dhe britanike.

Nga ana tjetër, Shqipëria emetoi një Eurobond të ri me maturim 5-vjeçar për një shumë totale prej 600 milionë euro gjatë muajit Qershor. Obligacioni kishte një normë kuponi prej 5.9% dhe një yield 6.125%, ndërsa kërkesa e investitorëve për emetimin arriti në 1.3 miliardë euro.

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 ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.