



Raiffeisen
Invest



Fondi Raiffeisen Invest Euro

**INVESTIMI I DUHUR,
PËR NJË TË ARDHME
TË SUKSESSHME!**

- Administrim profesional i asetëve tuaja
- Shuma minimale e investimit është 250 Euro
- Asnjë kufizim për t'u tërhequr nga Fondi

INFORMACION I RËNDËSISHËM MBI FONDIN E INVESTIMIT DHE PROSPEKTIN E FONDIT

Fondi i Investimit Raiffeisen Invest Euro është një sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike, e veçantë dhe me pjesëmarrje të hapur, e themeluar nga Raiffeisen Invest sh.a. (në vijim: Shoqëria Administruese), shoqëri administruese e licencuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare (në vijim: 'AMF'), për të administruar fonde të pensionit privat dhe sipërmarrje të investimeve kolektive. Shoqëria administruese e zhvillon aktivitetin e saj me ndershmëri dhe profesionalizëm në interesin më të mirë të investitorëve.

Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike, ose fondi i investimit është një grupim i veçantë asetesh, pa personalitet juridik, i krijuar në bazë të një marrëdhënieje kontraktuale, pas licencimit nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, dhe i administruar nga shoqëria administruese, me qëllim grumbullimin e asetëve monetare ose të ngjashme, nëpërmjet ofertës publike të kuotave të fondit. Shoqëria administruese është subjekti juridik qeverisës i fondit të investimit, që e administron dhe e përfaqëson atë në lidhje me palët e treta.

Asetet e fondit investohen në përputhje me parimin e diversifikimit të riskut dhe dispozitave të ligjit nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive". Mbajtësit e kuotave kanë të drejtën jo vetëm të marrin pjesë në mënyrë proporcionale në fitimet e fondit, por edhe të kërkojnë, në çdo kohë, shlyerjen e kuotave që zotërojnë.

Prospekti përmban të gjithë informacionin e nevojshëm, në mënyrë që investitorët potencialë të jenë në gjendje të vlerësojnë objektivat dhe strategjitë kryesore të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro (në vijim: Fondi), risqet specifike të lidhura me investimin në fond, profilin e investitorëve të përshtatshëm, si dhe tarifat dhe pagesat e Fondit.

Shoqëria administruese konfirmon që ky Prospekt përmban të gjithë informacionin e konsideruar thelbësor në kontekstin e objektivit të investimit dhe deklaron që ka treguar të gjithë kujdesin e nevojshëm që informacioni që përmban ky Prospekt, të jetë në përputhje me faktet, dhe që nuk ka përjashtime faktesh që mund të ndikojnë mbi domethënien e tij.

Informacioni i dhënë në këtë Prospekt është shprehur ndershmërisht, për të orientuar investitorët. Çdo opinion ose parashikim i përmendur nuk ka për qëllim keqinformimin e investitorit. Janë kryer të gjitha kërkimet e duhura për të konstatuar dhe verifikuar për sa me sipër.

Prospekti nuk përbën një ftesë për të blerë kuota të Fondit por shërben si mjet informues lidhur me tiparet, karakteristikat dhe risqet e lidhura me pjesëmarrjen në Fond. Investitorët potencialë këshillohen të lexojnë këtë Prospekt në mënyrë që të kenë një informacion të qartë mbi karakteristikat dhe risqet e fondit përpara se të marrin vendimin për të investuar.

PASQYRA E LËNDËS

	PËRKUFIZIME TË TERMAVE KRYESORE	4
1	SHOQËRIA ADMINISTRUESE	6
1.1	FORMA LIGJORE	6
1.2	FONDET NËN ADMINISTRIM	6
1.3	ORGANET DREJTUESE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE	6
1.3.1	ASAMBLEJA E AKSIONERËVE	6
1.3.2	KËSHILLI I ADMINISTRIMIT	6
1.3.3	ADMINISTRATORËT	8
1.3.4	PERSONELI KYÇ I SHOQËRISË	8
1.4	DELEGIMI I DISA FUNKSIONEVE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE TEK PALËT E TRETA	8
1.4.1	DELEGIMI I DISA FUNKSIONEVE TEK RAIFFEISEN BANK SH.A.	8
1.4.2	KONFLIKTI I INTERESIT NGA DELEGIMI I FUNKSIONEVE	9
2	FONDI I INVESTIMIT	9
2.1	FONDI RAIFFEISEN INVEST EURO – SIPËRMARRJE INVESTIMESH KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE	9
2.2	KRIJIMI I FONDIT DHE KOHËZGJATJA	9
2.3	QËLLIMI I INVESTIMIT DHE POLITIKA E INVESTIMIT	10
2.3.1	QËLLIMI I INVESTIMIT	10
2.3.2	PROFILI I INVESTITORIT	10
2.3.3	STRATEGJIA E INVESTIMIT DHE SHPËRNDARJA E ASETVE	10
2.3.3.1	SHPËRNDARJA E ASETVE	12
2.3.3.2	INSTRUMENTËT FINANCIARE TË POLITIKËS SË INVESTIMIT	13
2.4	FAKTORËT E RISKUT	13
2.4.1	INFORMACION I PËRGJITHSHËM	13
2.4.2	RISQET E LIDHURA ME INVESTIMIN	14
2.4.3	RISQET E LIDHURA ME SHOQËRINË ADMINISTRUESE	16
2.4.4	RISQET QË NDIKOJNË TE INVESTITORËT DHE SHOQËRIA	16
2.5	SHUMA MINIMALE E INVESTIMIT DHE VLERA FILLESTARE E KUOTËS	17
2.6	TË DREJTAT DHE DETYRIMET NGA KUOTAT	17
2.7	MËNYRA DHE KUSHTET E BLERJES APO SHLYERJES SË KUOTAVE	17
2.7.1	BLERJA E KUOTAVE NË FOND	18
2.7.2	SHLYERJA E KUOTAVE	18
2.8	KËMBIMI I KUOTAVE	19
2.9	TRANSFERIMI I KUOTAVE TË FONDIT	19
2.10	PEZULLIMI I SHITJES DHE I SHLYRJES SË KUOTAVE NË NJË FOND INVESTIMI	19
2.11	ADMINISTRIMI I PJESËS SË FITIMIT PËR MBAJTËSIT E KUOTAVE	20
2.12	METODOLOGJIA DHE FREKUENCA E VLERËSIMIT TË ASETVE DHE ÇMIMIT PËR KUOTË	20
2.13	INFORMIMI I INVESTITORËVE	21
2.14	BASHKIMI DHE MBYLLJA E FONDIT	21
2.14.1	BASHKIMI I FONDIT ME NJË FOND TJETËR	21
2.14.2	LIKUIDIMI DHE MBYLLJA E FONDIT	21
2.14.2.1	KËRKESA PËR LIKUIDIMIN VULLNETAR TË FONDIT TË INVESTIMIT	22
2.14.2.2	PROCEDURAT E LIKUIDIMIT VULLNETAR DHE MBYLLJES SË FONDIT	22
2.15	TARIFA DHE KOMISIONE	22
2.16	TRAJTIMI FISKAL I FONDIT DHE INVESTITORIT	23
2.17	VITI FINANCIAR	24
2.18	AUDITUESI I JASHTËM	24
3	DEPOZITARI I FONDIT	24
3.1	KONFLIKTI I INTERESIT	25
4	INFORMACION PLOTËSUES	25
4.1	ETIKA DHE KONFLIKTI I INTERESIT	25
4.2	KUJDESI	25
4.5	ANKESAT	26
4.6	EKZEKUTIMI OPTIMAL I VENDIMEVE TË TREGTIMIT	26
4.6.1	FAKTORËT E EKZEKUTIMIT	26
4.6.2	PËRZGJEDHJA E NDËRMJETËSVE/ PALËVE	26
4.6.3	VENDET E EKZEKUTIMIT	26
	ANEKSI 1 : RREGULLAT E FONDIT RAIFFEISEN INVEST EURO	28
	ANEKSI 2 : DEKLARATA E KUJDESTARISË	32
	ANEKSI 3 : FORMULAR I BLERJES SE KUOTAVE NE FONDIN E INVESTIMIT "RAIFFEISEN INVEST EURO"	33

PËRKUFIZIME TË TERMAVE KRYESORË

Për qëllimet e këtij Prospekti, termat e mëposhtëm kanë këto kuptime:

AMF: Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

Asete: Ttituj, instrumente të tregut të parasë, para dhe pasuri të tjera, të cilat janë në pronësi të sipërmarrjes së investimeve kolektive.

Depozitari: bankë e nivelit të dytë, e licencuar nga Banka e Shqipërisë, për të ofruar shërbime kujdestarie, depozitimi dhe të besimit si dhe nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, për të ofruar shërbime depozitimi për sipërmarrjet e investimeve kolektive.

Diversifikimi i portofolit: investim i aseteve të Fondit në instrumente të ndryshëm financiare, në mënyrë që të zvogëlohet risku nga investimi.

FATCA: ligj federal i SHBA, i cili u kërkon të gjithë institucioneve financiare të huaja t'i raportojnë Agjencisë së të Ardhurave në SHBA (IRS) informacionin mbi llogaritë financiare të taksapaguesve amerikanë, ose të entiteteve të huaja në të cilat taksapaguesit amerikanë zotërojnë një përqindje të rëndësishme.

Fond investimi: sipërmarrje e investimeve kolektive e themeluar si fond kontraktor, me objekt të vetëm sigurimin e kapitalit nga investitorët dhe investimin e këtij kapitali në lloje të ndryshme investimesh, sipas një politike të miratuar për investimet, me qëllim realizimin e përfitimeve për mbajtësit e kuotave të fondit të investimeve.

Instrument derivativ: një instrument financiar, vlera e të cilit mbështetet ose rrjedh nga një aktiv tjetër bazë ose grup aktivesh të tjerë. Aktivet kryesore më të zakonshme për derivatet janë aksionet, obligacionet, monedhat, normat e interesit dhe indekset e tregut.

Instrument i të ardhurave fikse: instrument financiar që paguan tek investitorët pagesa të interesit fikse deri në datën e maturimit. Në maturim, investitorët marrin shumën e principalit që kishin investuar. Obligacionet qeveritare dhe të korporatave janë llojet më të zakonshme të produkteve me të ardhura fikse. Sidoqoftë, ka fonde të tregtuara në bursë (ETF) dhe sipërmarrje të investimeve kolektive (SIK), të cilat investojnë në produkte me të ardhura fikse.

Investitor: subjekti që ka në pronësi kuota në një fond investimi.

Këshilli i Administrimit: duke iu referuar ligjit për shoqëritë tregtare, është i vetmi organ administrimi i shoqërisë aksionare, i cili ushtron njëkohësisht, funksione administrimi e mbikëqyrjeje (sistemi me një nivel)

Kthimi nga investimi: fitimi që merret nga investimi i aseteve.

Kohëzgjatja: tregues i ndjeshmërisë së çmimit të një obligacioni (që përfshin interesin e përlogaritur) ndaj ndryshimeve në normat e interesit.

Kohëzgjatja e portofolit: maturiteti mesatar i ponderuar i obligacioneve individuale që përbëjnë portofolin e investimeve.

Kuotë: çdo pjesëmarrje e barabartë përpjesëtimore, që rezulton pas pjesëtimit të interesave përfituese në aktivet, objekt i sipërmarrjes së investimeve kolektive të fondit të investimeve.

Kuota akumulimi: kuotat e një fondi për të cilin të ardhurat nga investimi riinvestohen automatikisht dhe përfitimet për investitorët vijnë nga akumulimi i vlerës së atyre kuotave.

Manaxher i Fondit: personi përgjegjës në shoqërinë administruese për administrimin e portofolit të investimit.

Marrëveshje e riblerjes (Repo): është ajo lloj marrëveshjeje ku shitësi i titujve, pranon t'i blejë ato përsëri në një kohë dhe me çmim të paracaktuar.

Marrëveshje e anasjelltë e riblerjes (Reverse Repo): blerja e titujve për t'i rishitur ato më pas në një datë të caktuar me një çmim më të lartë.

Ofertë publike: ftesa për të nënshkruar tituj, e cila i drejtohet një numri të papërcaktuar personash, nëpërmjet mjeteve të komunikimit masiv.

Periudha minimale e investimit: periudha e investimit fillon në momentin e blerjes së kuotave të fondit, dhe zgjat deri në momentin e mbërritjes në Raiffeisen Invest të një kërkesë të vlefshme për shitjen e kuotave.

Portofol Investimi: tërësia e investimeve të kryera me asetet e fondit.

Prospekt: dokumenti i bërë publik, që përmban informacionin më të rëndësishëm për sipërmarrjen e investimeve kolektive, si politika e investimit, politika e administrimit të riskut, tarifat etj.

Raiffeisen INVEST: Shoqëria administruese e Fondit Raiffeisen Invest Euro.

Rregullat e Fondit: dokumenti kryesor që rregullon marrëdhënien ligjore midis Shoqërisë Administruese dhe mbajtësve të kuotave në Fond.

Sipërmarrje e investimeve kolektive (SIK): personi juridik ose bashkimi i posaçëm i aseteve të investitorëve, që funksionon në formën e fondit të investimit ose shoqërisë së investimit.

Sipërmarrje me pjesëmarrje të hapur: sipërmarrja e cila në bazë të dokumentit themelues shlyen pjesëmarrjet çdo ditë pune, sipas një çmimi të llogaritur në bazë të vlerës neto të aktiveve për pjesëmarrje të sipërmarrjes, të përcaktuar në përputhje me ligjin.

Sipërmarrje e veçantë: sipërmarrja e investimeve kolektive që nuk është sipërmarrje ombrellë ose nënfond.

Standardi i Përbashkët i Raportimit (CRS): përbën një kërkesë rregullatore për raportim për Institucionet Financiare të vendosura në juridiksionet pjesëmarrëse dhe ka qëllimin për të shmangur evazionin fiskal.

Shkëmbimi automatik i informacionit për llogaritë financiare (AEIFA): Ligji nr.4, miratuar nga Kuvendi i RSH në 30/01/2020.

Shoqëria administruese: shoqëri aksionare e themeluar në përputhje me ligjin shqiptar për shoqëritë tregtare dhe e licencuar nga AMF, për të administruar fonde pensioni dhe/ose sipërmarrje të investimeve kolektive bazuar në ligjin për SIK.

Shuma minimale e mbetur në fond: vlera minimale e llogarisë në fond, nën të cilën llogaria mund të mbyllet.

Titull: instrument financiar i negociueshëm që emetohet dhe tregtohet për sigurimin e fitimit, nëpërmjet administrimit të të drejtave që rrjedhin nga zotërimi i tij. Mund të jetë titull i pjesëmarrjes në kapital, titull borxhi, aksion dhe kuota të fondit të investimeve ose fondit të pensioneve.

Titull borxhi "Me gradë investimi": titull me një vlerësim të cilësisë së kredisë të paktën BBB- nga Standard & Poor's ose vlerësime ekuivalente të kreditit nga vlerësues të tjerë ndërkombëtarë të njohur gjerësisht. Këto tituj përfaqësojnë një risk relativisht të ulët të mospagimit.

Titull borxhi "Nën gradë investimi": titull me një vlerësim të cilësisë së kredisë nën BBB- nga Standard & Poor's ose vlerësime ekuivalente të kreditit nga vlerësues të tjerë ndërkombëtarë të njohur gjerësisht. Këto tituj paguajnë norma më të larta interesi sepse kanë vlerësim më të ulët të cilësisë së kredisë sesa titujt "Me gradë investimi".

Transaksion "Arms Length": transaksioni ku blerësi dhe shitësi i instrumentit financiar veprojnë në mënyrë të pavarur dhe në interesin më të mirë vetjak, ashtu siç do kishin vepruar nëse do të bënin transaksion me një palë tjetër jo të lidhur, të kryer në përputhje me kushtet normale të tregut, ku nuk ka asnjë favorizim të padrejtë të fituar nga njëra palë në përfitim të palës tjetër.

Treg i rregulluar: sistemi shumëpalësh që shfrytëzohet dhe/ose administrohet nga një subjekt operator tregu, i cili bashkon ose ndihmon në bashkimin e interesave të shumta të shitblerjes që kanë të tretët për instrumente financiare, në përputhje me rregulloret e detyrueshme të tij. Instrumentet financiare pranohen për tregtim sipas rregulloreve dhe/ose sistemeve të tregut të rregulluar dhe ai licencohet, regjistrohet ose njihet nga autoriteti. Ky përkufizim përfshin gjithashtu tregjet mbi banak, ku titujt janë emetuar dhe garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë me kusht që shitja të njihet dhe të rregullohet nga autoriteti, si dhe të jetë e hapur ndaj publikut.

Tregu i parasë: Tregu i parasë i referohet tregtimit në instrumente borxhi afatshkurtra.

Vlera neto e aseteve: vlera e agreguar e aseteve të sipërmarrjes së investimeve kolektive pas zbritjes së shumës totale të detyrimeve të sipërmarrjes së investimeve kolektive në momentin e llogaritjes.

Vlera neto e aseteve për kuotë: vlera neto e aseteve të sipërmarrjes së investimeve kolektive, e pjesëtuar me numrin e kuotave në emetim në çastin e llogaritjes së vlerës neto të aktiveve.

Vlerësim i titujve të borxhit: renditje e titujve, e kryer nga agjencitë ndërkombëtare të klasifikimit, sipas nivelit të riskut që lidhet me investimin në to dhe kthimin nga investimi. Sipas Agjencitë Standard & Poor's, titujt e borxhit afatgjatë të klasifikuar në intervalet AAA deri BBB- (tituj me gradë investimi) përfaqësojnë risk më të ulët e për rrjedhojë pritshmëria për kthimin nga investimi është më e ulët. Titujt e borxhit të klasifikuar në intervalet BB+ deri D (tituj me nën gradë investimi) përfaqësojnë risk të lartë, e për rrjedhojë kanë kthimin e pritshëm nga investimi më të lartë.

1 SHOQËRIA ADMINISTRUESE

1.1 FORMA LIGJORE

Raiffeisen Invest sh.a. – Shoqëri administruese e Fondeve të Pensionit dhe SIK, është një shoqëri aksionare, e themeluar me Vendim nr. 33825, datë 18/07/2005 të Gjykatës së Shkallës së Pare, Tiranë, me seli në adresën Rruga Tish Daija, Kompleksi Kika 2, Tiranë, Shqipëri. Aksionari i vetëm i shoqërisë është Raiffeisen Bank sh.a., e cila zotëron 100% të aksioneve.

Kapitali i regjistruar i shoqërisë është 90.000.000 (nëntëdhjetëmilionë) lekë.

Raiffeisen Invest sh.a. mbikëqyrret nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, në përputhje me dispozitat e Ligjit nr. 9572, datë 03.07.2006 "Për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare", Ligjit nr.76/2023, "Për fondet e pensionit privat" dhe Ligjit nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive".

Raiffeisen Invest ka si objekt të aktivitetit të saj :

Veprimtarinë e administrimit të fondeve të pensionit privat dhe aseteve të sipërmarrjes së investimeve kolektive, mbështetur në licencën me nr.1, datë 13.12.2011, lëshuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare. Shoqëria administruese, gjatë kryerjes së veprimtarisë së saj vepron më ndershmëri dhe paanësi, më aftësinë dhe kujdesin e duhur, duke zbatuar kuadrin ligjor në fuqi, rregullat profesionale dhe praktikrat më të mira.

Shoqëria administruese është subjekti juridik qeverisës i të gjithë fondeve nën administrimin e saj si dhe përfaqësuesi i tyre në lidhje me palët e treta.

1.2 FONDET NËN ADMINISTRIM

Raiffeisen INVEST sh.a. administron fondet e mëposhtme:

1. Fondin e investimit Raiffeisen Prestigj, Kodi FI-B1, datë 13.12.2011;
2. Fondin e investimit Raiffeisen Invest Euro, Kodi FI-B2, datë 26.09.2012;
3. Fondin e investimit Raiffeisen Vizion, Kodi FI-B4, datë 30 Korrik 2018;
4. Fondin e investimit Raiffeisen Miks, Kodi FI-B6, datë 23.10.2020;
5. Fondin e Pensionit Privat Raiffeisen, Nr. Ref. FP 1, datë 18.10.2010.

1.3 ORGANET DREJTUESE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE

Organet drejtuese të shoqërisë administruese janë: Asambleja e aksionarëve, Këshilli i Administrimit, dhe Administratorët.

1.3.1 ASAMBLEJA E AKSIONARËVE

Asambleja e aksionarëve përbëhet nga përfaqësuesit ligjorë të aksionarit të vetëm të shoqërisë - Raiffeisen Bank sh.a.

1.3.2 KËSHILLI I ADMINISTRIMIT

Këshilli i administrimit është organi qendror i shoqërisë administruese, i cili kontrollon dhe mbikëqyr zbatimin e politikave tregtare dhe zhvillimin e biznesit të shoqërisë administruese. Ai kujdeset që shoqëria administruese të respektojë ligjin dhe standartet e kontabilitetit, miraton politikat financiare, të investimit, prospektin, etj. Këshilli përbëhet nga shtatë anëtarë si më poshtë:

Znj. Donalda Gjorga: Kryetare e Këshillit të Administrimit

Znj. Donalda Gjorga është aktualisht Drejtore e Departamentit të Thesarit në Raiffeisen Bank. Znj. Gjorga ka kryer studimet universitare dhe pasuniversitare (MBA) në fushën e Administrimit të Biznesit pranë Fakultetit Ekonomik Tiranë. Donalda ka një eksperiencë 21 vjeçare në sistemin bankar nga të cilat 19 vjet në fushën e investimeve në tregjet financiare pranë Departamentit të Thesarit në Raiffeisen Bank. Znj. Gjorga ka përfunduar me rezultate maksimale testet finale të mbrojtjes së certifikatave: ACI Dealing dhe ACI Diploma të ofruar nga Financial Market Association, që është shoqata më e madhe ndërkombëtare e traders në tregjet financiare.

Z. Peter Zilinek: Nën Kryetar i Këshillit të Administrimit

Z. Peter Zilinek ka një eksperiencë të gjerë në industrinë e menaxhimit të aseteve. Aktualisht ai mban pozicionin e Drejtuesit të Grupit në Departamentin e EQL në Raiffeisen Capital Management, Vienë, Austri. Si pjesë e Qendrës së Kompetencës për Menaxhimin e Aseteve në Raiffeisen Bank International (RBI), ai përfaqëson RBI në këshillat mbikëqyrëse të shoqërive që menaxhojnë fondet e investimeve dhe pensione në shumë vende të Europës Qendrore dhe Lindore.

Z. Zilinek ka diplomë masteri respektivisht në menaxhim financiar dhe juridik si dhe është mbajtës i titullit CFA.

Znj. Elona Llaci: Anëtare e Këshillit të Administrimit

Znj. Elona Llaci është aktualisht Drejtore e Departamentit të Strategjisë dhe Inovacionit pranë Raiffeisen Bank, Shqipëri. Ajo ka një eksperiencë 19 vjeçare në sektorin Bankar duke mbuluar role të ndryshme si, Financime Projektesh, Vlerësim të Riskut të Kredive Korporate, Anëtare e Komitetit të Kredisë në Bankën Raiffeisen. Znj. Llaci ka njohuri të gjera në industri, ekspertizë për t'u orientuar përkundrejt sfidave të ndryshme që vijnë nga një mjedis dinamik biznesi, sikurse ka eksperiencën e nevojshme për të menaxhuar me sukses objektivat e organizatës, duke përjasur zgjidhje inovative me qëllim arritjen e rezultateve të larta. Znj. Llaci është diplomuar në 2004 në degën Financë / Kontabilitet pranë Universitetit të Tiranës, sikurse është një Menaxhere Inovacioni e certifikuar nga Global Innovation Management Institute.

Znj. Gentjana Ciceri: Anëtare e Këshillit të Administrimit

Znj. Gentjana Ciceri ka një eksperiencë 25 vjeçare në sektorin financiar dhe bankar. Ka mbajtur një gamë të larmishme funksionesh në sektorë të ndryshëm si Retail, Operacione etj. Prej 15 vitesh ka punuar në sektorin Retail të Raiffeisen Bank në pozicionet e Drejtueses së Zhvillimit të Rrjetit, Kartave dhe Bankingut Digjital, Eksperiencës dhe Zhvillimit të klientit. Aktualisht, që nga Prill 2022, mban pozicionin e Drejtorit të Shitjeve Retail dhe Rrjetit të degëve. Për disa vite ka kontribuar si lektore në lëndët Paraja, Bankat dhe Tregjet Financiare, dhe Financa Ndërkombëtare në Fakultetin e Ekonomisë të UT dhe në Universitetin e New York Tiranë.

Z. Erion Balli: Anëtar i Këshillit të Administrimit

Z. Erion Balli është aktualisht Drejtor i Divizionit të Administrimit të Riskut "Non-Retail" pranë Raiffeisen Bank, Shqipëri. Ai ka një eksperiencë të gjatë prej rreth 18 vitesh në sistemin bankar, nga të cilat 9 vite në Raiffeisen Bank sh.a. Që prej Majit 2017 është anëtar i Bordit të Administrimit të Raiffeisen Leasing. Gjatë periudhës Maj 2018 – Shator 2021, ai ka mbajtur pozicionin e Drejtorit të Departamentit të Riskut të Kredive Korporate dhe Biznesi i Mesëm. Më parë ka mbajtur edhe pozicione të tjera të rëndësishme në Raiffeisen dhe Banka të tjera si: Drejtor i Departamentit të Administrimit të kredive me probleme, etj. Z. Balli është diplomuar për Financë në Universitetin e Tiranës në vitin 2003 dhe në vitin 2008 ka përfunduar masterin në "Financë Bankash dhe Korporatash", pranë Institute Universitaire Kurt-Bosch & New York University Tirana.

Znj. Edlira Konini: Anëtare e Këshillit të Administrimit

Znj. Edlira Konini ka kryer studimet universitare dhe pasuniversitare (grada Master) në Paris, Francë, në degën e Administrim Biznesit. Ajo ka një eksperiencë 18-vjeçare në fushën e investimeve dhe tregjeve financiare. Edlira ju bashkua Raiffeisen Invest në vitin 2009, pas një përvoje disa vjeçare si trader në sektorin e Forex-it pranë departamentit të Thesarit dhe Bankingut të Investimeve të Raiffeisen Bank, Shqipëri duke mbajtur fillimisht pozicionin e drejtores së menaxhimit të portofolit e më pas atë të zv. Administratorit të Përgjithshëm. Ka marrë me rezultate të shkëlqyera certifikatën ACI Dealing, të ofruar nga Financial Market Association.

Znj. Alketa Emini: Anëtare e Këshillit të Administrimit

Znj. Alketa Emini ka kryer studimet universitare dhe pasuniversitare (grada Master) në degën e Administrim Biznesit. Ajo ka një eksperiencë 19-vjeçare në sistemin bankar në Shqipëri.

Alketa iu bashkua Raiffeisen Invest në vitin 2017, pas një përvoje trembëdhjetë vjeçare pranë departamentit të Menaxhimit të Riskut të Kredive të Raiffeisen Bank Shqipëri, ku ka mbajtur pozicionin e drejtores së menaxhimit të Riskut të Kredive Korporate dhe Biznesi i Mesëm. Për një periudhë pesë vjeçare ka qenë anëtare e Këshillit Mbikëqyrës të Raiffeisen Leasing në Shqipëri.

1.3.3 ADMINISTRATORËT

Administratorët e shoqërisë janë njëkohësisht edhe anëtarë të Këshillit të Administrimit. Ata menaxhojnë dhe organizojnë aktivitetin e shoqërisë administruese, përgatisin dhe i propozojnë Këshillit të Administrimit të gjitha procedurat dhe rregulloret e brëndshme, vendosin mbi të drejtat, detyrimet e përgjegjësitë e çdo punonjësi, etj.

Administratorët janë:

1. Znj. Edlira Konini – Administratore e Përgjithshme
2. Znj. Alketa Emini – Zëvendës Administratore e Përgjithshme

1.3.4 PERSONELI KYÇ I SHOQËRISË

Z. Lizandër Saraci - Drejtor i Departamentit të Menaxhimit të Riskut

Znj. Rezarta Arapi - Drejtore e Departamentit të Menaxhimit të Fondeve

Znj. Brunilda Haxhimihali (Emini) - Drejtore e Departamentit Ligjor, Përputhshmërisë & PPP

Personeli kyç nuk ushtron asnjë funksion drejtues në shoqërinë mëme apo shoqëri tjetër pjesë e grupit financiar.

1.4 DELEGIMI I DISA FUNKSIONEVE TË SHOQËRISË ADMINISTRUESE TEK PALËT E TRETA

1.4.1 DELEGIMI I DISA FUNKSIONEVE TEK RAIFFEISEN BANK SH.A.

Me qëllim rritjen e efikasitetit dhe shfrytëzimin e sinergjive brenda grupit Raiffeisen, disa funksione të shoqërisë administruese i janë deleguar Raiffeisen Bank sh.a. Mbështetur në eksperiencën dhe standardin e ushtrimit të veprimtarisë nga Raiffeisen Bank sh.a., delegimi është në interesin më të mirë të investitorëve, por shoqëria administruese mbetet përgjegjëse për funksionet e deleguara dhe mbarëvajtjen e tyre.

Raiffeisen Bank sh.a., në bazë të marrëveshjeve të shërbimit të lidhura me shoqërinë administruese ka marrë përsipër kryerjen e plotë ose të pjesshme të funksioneve të mëposhtme:

- Burimet njerëzore: mbështet shoqërinë administruese lidhur me politikat e trainimeve të punonjësve në përputhje me standartet e Grupit, si dhe politikat e brëndshme të saj (Manuali i Personelit, Kodi i sjelljes etj);
- Marketingu dhe Marrëdhëniet me Publikun: zhvillon dhe implementon strategjinë e marketingut të shoqërisë administruese, siguron mbështetjen e duhur për fushatat e komunikimit dhe promovimit të imazhit në përputhje me standartet e Grupit, si dhe mban marrëdhëniet me palët e treta që ofrojnë shërbime të Marketing-ut dhe Marrëdhënieve me Publikun;
- Shitja dhe Shpërndarja: kryen procesin e shitjes së kuotave të fondit në rolin e agjentit të shitjes të shoqërisë administruese;
- Risku operacional: këshillon dhe udhëzon lidhur me politikat e manaxhimit të riskut operacional sipas standarteve të Grupit, vlerësimin e risqeve dhe përcaktimit të indikatorëve paralajmërues të riskut, trajnime për punonjësit etj;
- Auditimi i brëndshëm: kryen funksionin e plotë të auditimit të brëndshëm nëpërmjet kontrolleve të vazhdueshme të cilat sigurojnë përputhshmërinë e aktivitetit dhe procedurave, me kuadrin ligjor dhe standartet e Grupit, si dhe identifikimin e problematikave dhe ekspozimin ndaj risqeve me qëllim përmirësimin e sistemit të kontrolleve; Auditimi i brëndshëm raporton në organet drejtuese të shoqërisë administruese;
- Menaxhimi i arkivës dhe disa funksione administrimi;
- Teknologjia e informacionit: mbështet shoqërinë administruese lidhur me zhvillimet hardware dhe software, ndërmarrjen e masave mbrojtëse përfshirë back up të të dhënave dhe rikuperimin e sistemit, mirëmbajtjen e serverave dhe zhvillimin e arkitekturës së tyre, dizajnimin dhe mirëmbajtjen e procedurave të rikuperimit të sistemeve në rast katastrofash etj;
- Siguria: kryen shërbimet e sigurisë së informacionit, sigurisë fizike si dhe shërbime të vazhdimësisë së biznesit. Ofron trajnime lidhur me këto shërbime;
- Pajtuëshmëria, pastrimi i parave, sanksionet financiare dhe parandalimi i mashtrimit: ushtron masat e vigjilencës së duhur për parandalimin e pastrimit të parave, sanksioneve financiare, por edhe për qëllime të zbatimit të kërkesave të FATCA dhe CRS; përcakton standartet për parandalimin dhe manaxhon rastet e mashtrimit dhe krimit financiar;
- Elementët e mbrojtjes së të dhënave: përcakton standartet dhe drejton procesin e mbrojtjes së të dhënave personale;

1.4.2 KONFLIKTI I INTERESIT NGA DELEGIMI I FUNKSIONEVE

Shoqëria administruese vendos të delegojë disa funksione të aktivitetit të saj në palë të treta duke vënë në plan të parë interesin më të mirë të investitorëve, kjo edhe në rastin kur palë e tretë është shoqëria mëmë. Çdo palë e tretë që merr përsipër kryerjen e disa funksioneve të deleguara nga shoqëria administruese, është e detyruar të:

1. ndërmarrë masat e nevojshme për identifikimin e konflikteve të interesit
2. hartojë rregullore procedura të brendshme për të shmangur konfliktet e identifikuara të interesit
3. njoftojë shoqërinë administruese për çdo konflikt interesash që nuk mund të shmanget

Për çdo funksion të deleguar informohet Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

2 FONDI I INVESTIMIT

2.1 FONDI RAIFFEISEN INVEST EURO – SIPËRMARRJE INVESTIMESH KOLEKTIVE ME OFERTË PUBLIKE

Fondi i investimit Raiffeisen Invest Euro është një sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike, e veçantë dhe me pjesëmarrje të hapur, i krijuar nga Raiffeisen Invest. Ky fond është me kohëzgjatje të papërcaktuar. Fondi Raiffeisen Invest Euro nuk mbështetet në asnjë formë nga Raiffeisen Bank ose Raiffeisen Invest si për garantimin e likuiditetit, ashtu edhe të stabilitetit të vlerës neto të aseteve, nuk është një produkt bankar dhe risku i investimit në të i përket tërësisht investitorit.

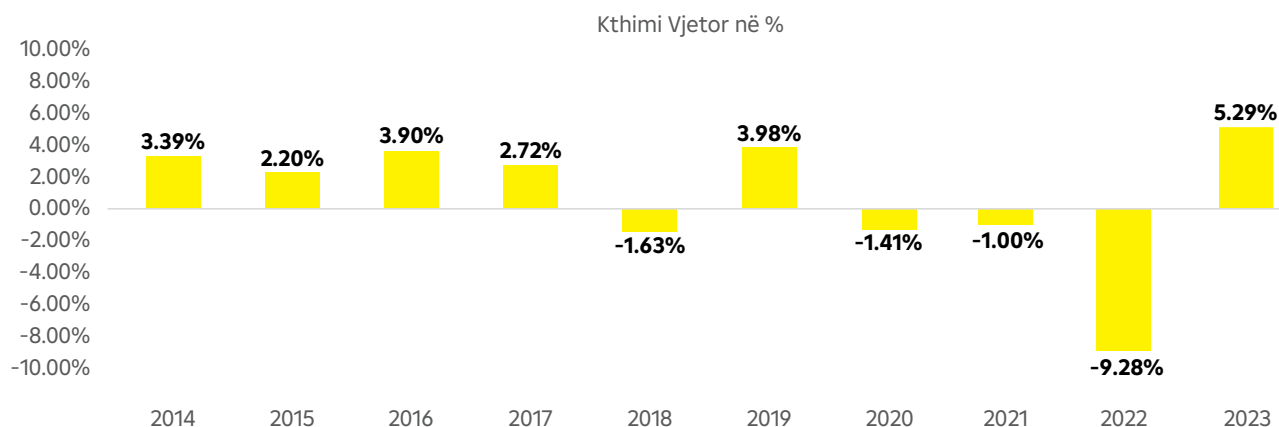
Investimi në fond nuk është një depozitë bankare dhe si i tillë nuk është i siguruar nga Agjencia Shqiptare e Sigurimit të Depozitave!

2.2 KRIJIMI I FONDIT DHE KOHËZGJATJA

Fondi u licencua nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare me vendimi nr. 135, datë 26 Shtator 2012 me kod FI-B2. Fondi është krijuar për një afat të pacaktuar dhe ka filluar veprimtarinë e tij më 17 Tetor 2012.

2.2.1 TË DHËNA HISTORIKE

Performanca vjetore e shkuar e Fondit



Tarifa e vazhdueshme zbritet përpara llogaritjes së kthimit nga investimi. Tarifa e vazhdueshme që mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2023 është 1.50%.

Kthimi vjetor i përket datës 31 Dhjetor të çdo viti dhe paraqet përfitueshmërinë neto të fondit. Në datë 31 Dhjetor 2023, performanca kumulative e fondit për pesë vitet e fundit është -3.06%.

Tregues të Riskut (në datë 31 Dhjetor 2023)

Devijimi standard është 5.47% në 31 Dhjetor 2023.

Treguesi i riskut sintetik dhe përfitimit është në nivelin 3 në 31 Dhjetor 2023. Ky tregues tregon informacion mbi nivelin e riskut të fondit (nga niveli 1 deri në nivelin 7) duke u bazuar mbi luhatshmërinë historike të performancës së fondit.

Kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit (Duration) është 2.71, ndërsa kohëzgjatja mesatare e modifikuar e portofolit të investimit (Modified Duration) është 2.63 në 31 Dhjetor 2023.

Të dhënat e kthimit nga investimi dhe të riskut në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë një premtim apo garanci për kthimin dhe riskun në të ardhmen.

2.3 QËLLIMI I INVESTIMIT DHE POLITIKA E INVESTIMIT

Shënim: Fondi synon të jetë në përputhje me qëllimet e tij të investimit. Sidoqoftë, asnjë siguri nuk mund të ketë që këto qëllime investimi do të përmbushen. Shoqëria e Administrimit nuk garanton një performancë specifike për Fondin. Përshkrimi i mëposhtëm nuk pasqyron profilin individual të riskut të një investitori të mundshëm. Ne rekomandojmë që investorët të marrin këshilla investimi nga ekspertë, të cilët mund të vlerësojnë nëse fondi i investimeve është i përshtatshëm me situatën e tyre personale.

2.3.1 QËLLIMI I INVESTIMIT

Qëllimi i investimit të Fondit është maksimizimi i kthimit nga investimi, në përputhje me një menaxhim të kujdesshëm të portofolit, duke synuar në të njëjtën kohë ruajtjen e kapitalit të investitorit dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm në shërbim të arritjes së objektivit.

2.3.2 PROFILI I INVESTITORIT

Fondi i drejtohet të gjithë personave fizikë apo juridikë, të cilët i konsiderojnë të përshtatshme objektivat e investimit të Fondit, synojnë një Fond likuid në çdo kohë dhe janë të përgatitur të marrin përsipër një shkallë të caktuar risku, kundrejt kthimeve të kënaqshme nga investimi. Investorët duhet të jenë në gjendje të pranojnë se të ardhurat dhe vlera e kapitalit të investuar mund të pësojnë luhatje si pasojë e natyrës potencialisht të paqëndrueshme të asetëve të Fondit.

2.3.3 STRATEGJIA E INVESTIMIT DHE SHPËRNDARJA E ASETËVE

Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin kategorive të mëposhtme të asetëve:

- Tituj borxhi
- Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i

Fondi synon të ketë një portofol të përqëndruar kryesisht në tituj borxhi të emetuar ose garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, qeveri të tjera dhe korporata ndërkombetare.

Fondi investon deri në 60% të asetëve të tij në tituj borxhi qeveritar, të emetuar ose garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë. 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.

Për sa i përket kthimit nga investimi, Fondi do të synojë që ky i fundit të jetë në përputhje me tregun në kushtet e qëndrueshme të tregut dhe të normave të interesit duke marrë në konsideratë përbërjen e portofolit, nivelin e riskut dhe maturitetin mesatar të tij.

Fondi është në monedhën Euro. Investimet dhe shlyerjet bëhen në Euro.

1. Tituj Borxhi

Fondi investon kryesisht në Tituj borxhi, të cilat emetohen ose garantohen nga qeveria e Republikës së Shqipërisë në monedhën Euro. Me qëllimin për të krijuar një portofol të diversifikuar, shoqëria administruuese rezervon të drejtën të investojë në tituj borxhi, të emetuara ose garantuara nga shtete të tjera sovraane, kryesisht në monedhën Euro, të cilat kanë një treg relativisht likuid, dhe vlerë lehtësisht të përcaktueshme, të tregtuara në tregje të rregulluara ose bursat zyrtare të shteteve të BE-së, apo çdo shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja.

Është gjithashtu i mundur investimi në instrumentet e borxhit të emetuara nga pushtetet vendor, ose nga shoqëritë tregtare, të tregtueshëm në tregje të rregulluara ose bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë. Fondi mund të investojë edhe në kuota të fondeve të tjera të investimit, me kushtin që portofolet e këtyre fondeve të përmbajnë tituj të shteteve të BE-së apo atyre të lejuara nga AMF-ja.

Roli i pritshëm i investimeve në tituj borxhi është gjenerimi i një kthimi të rregullt për fondin përmes të ardhurave nga interesi.

Tregjet ku Fondi investon ose tregton janë tregje të rregulluara që përfshijnë shtetet e Bashkimit Europian, Britani e Madhe, Zvicër, SH.B.A dhe shtete të tjera që janë anëtarë të Federatës Botërore të Bursave (WFE). Fondi synon që maturiteti mesatar i ponderuar i aseteve të tij (average duration) të mos jetë më tepër se 5 vjet.

2. Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i

Në përgjithësi, një pjesë e aseteve mbahet në cash apo ekuivalentë të tij, transaksione të marrëveshjes së Riblerjes / të anasjelltë të riblerjes dhe depozita bankare me maturim deri në një vit.

Qëllimi i përdorimit të investimeve në tregun e parasë, si depozita dhe transaksione të marrëveshjes së Riblerjes / të anasjelltë të riblerjes është të mbulojë nevojat e likuiditetit afatshkurtër të Fondit duke përmbushur edhe detyrimet ligjore ndaj investitorëve brenda afateve të përcaktuara.

Një pjesë e aseteve të Fondit do të investohet në depozita në Euro në institucione kreditimi, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, në një nga shtetet anëtare të BE-së ose në çdo shtet të lejuar nga AMF-ja, të cilat mund të tërhiqen menjëherë, ose që kanë afat maturimi jo më shumë se 12 muaj, ose në certifikata depozitash.

Gjithashtu, për administrimin afatshkurtër të likuiditetit mund të përdoren marrëveshjet e Riblerjes dhe të anasjellta të riblerjes me kushtin që titujt që janë objekt i marrëveshjes të ndodhen brenda investimeve të lejuara.

Transaksionet e marrëveshjeve të Riblerjes / të anasjelltë të riblerjes kryhen vetëm pasi është nënshkruar një marrëveshje kuadër mes shoqërisë administruese dhe palës tjetër.

Në transaksionet e marrëveshjeve të Riblerjes / të anasjelltë të riblerjes përdoren si kolateralë tituj të transferueshëm, të tregtueshëm në tregje të rregulluara dhe që konsiderohen Asetet likuide të cilësisë së lartë.

Përdorimi i marrëveshjeve të Riblerjes / të anasjelltë të riblerjes mund të shoqërohet me risqe të tillë si risk i palës tjetër që nuk shlyen detyrimet në kohë, risk i tregut për shkak të ndryshimit që mund të pesojë vlera e kolateralit, risk i kredisë në lidhje me kolateralin. Për tu mbrojtur nga risku i palës tjetër do të zbatohen kushtet e marrëveshjes së nënshkruar. Kolaterali mbahet në një llogari të veçantë në bankën kujdestare / nënkujdestare dhe për tu mbrojtur nga risku i tregut aplikohen marzhe të tillë si "haircuts" mbi vlerën e kolateralit.

Në mënyrë që të arrijë objektivat kryesorë të investimit, fondi ndjek një strategji, e cila bazohet në një analizë të gjerë të tregut dhe përfshin:

- Menaxhim të efektshëm të portofolit të investimit në mënyrë që të gjenerojë kthim dhe vlerësim të aseteve.
- Strukturë konservative të portofolit të të ardhurave fikse – e përbërë kryesisht nga instrumente borxhi të emetuar ose garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.
- Përzgjedhje e llojit të obligacioneve, duke u bazuar në pritshmërinë mbi normën dhe kohëzgjatjen.
- Mbajtjen e një pjese të aseteve të fondit në instrumenta financiarë, të karakterizuara nga maturitet i mbetur i ulët deri në mesatar, që mund të konvertohen lehtësisht në likuiditet.

2.3.2.1 SHPËRNDARJA E ASETETEVE

Në tabelën më poshtë është paraqitur shpërndarja strategjike afatgjatë e asetëve, e përcaktuar nga Politika e Investimit të jetë si më e përshtatshme, duke pasur parasysh objektivin afatgjatë dhe kufizimet afatshkurtra të fondit.

Në rrethana normale, asetet e fondit shpërndahen përmes instrumentave në përputhje me **Tabelën e Shpërndarjes së asetëve të Fondit:**

KATEGORITË E ASETETEVE	*SHPËRNDARJA E SYNUAR E ASETETEVE	KUFIZIMET E SHPËRNDARJES	
Tituj të emetuar ose garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe nga autoritetet vendore shqiptare.	40%	60%	Maximum
Tituj të emetuar ose garantuar nga shtete të Bashkimit European, nga organizma publike ndërkombetare ose nga çdo shtet i lejuar nga AMF-ja.	8%	20%	Maximum
Tituj të transferueshëm dhe instrumente të tjerë financiarë të borxhit që tregtohen në tregje të rregulluara ose në bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit European, apo në shtete të lejuara nga AMF	22%	30%	Maximum
Kuota në SIK të tjerë	25%	30%	Maximum
Depozita bankare, marrëveshje të anasjellta të riblerjes, cash dhe ekuivalentë cash-i	5%	80%	Maximum

*Shpërndarja e synuar e asetëve mund të ndryshojë në varësi të kushteve të tregut. Kështu, ajo do të jetë objekt rishikimi dhe do të aprovohet nga autoritetet përkatëse. Shpërndarja e synuar e asetëve tregon se fokusi i investimit do të jetë në tituj borxhi të Qeverisë së Republikës së Shqipërisë. Kufizimet e shpërndarjes paraqesin kufij të sipërm ose të poshtëm, mbi ose nën të cilët shoqëria nuk do të kryejë investime në një kategori të caktuar asetesh.

Investitori duhet të ketë parasysh që shpërndarja e synuar e asetëve është vetëm orientuese dhe jo detyrues mund të arrihet.

Performanca e fondit dhe për rrjedhojë vlera e portofolit të investimeve mund të luhatet në varësi të ecuresë së përgjithshme të tregut dhe faktorëve të tjerë të jashtëm. Shoqëria administruese nuk garanton performancën e fondit, dhe performanca e shkuar nuk shërben si garanci për rezultatet e ardhshme.

2.3.2.2 INSTRUMENTET FINANCIARE TË POLITIKËS SË INVESTIMIT

Instrumentet që do të përdoren në zbatimin e politikës së investimit janë si më poshtë:

- a. **Tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit European apo në cdo shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja;** Fondi mund të investojë në tituj borxhi, të emetuar ose të garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, të tregtuar në tregje të rregulluara ose bursë titujsh, në tregun e brendshëm ose ndërkombëtar, në tituj borxhi të emetuar nga vendet e tjera të BE-së ose jo të BE-së, të emetuar nga pushteti lokal ose shoqëri tregtare dhe të tregtuara në tregje të rregulluara ose bursë titujsh.
- b. **Kuota të fondeve të investimit apo aksione të shoqërive të investimit të licencuara në bazë të ligjit nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive", si dhe nga kuota ose aksione të sipërmarrjeve kolektive të investimit, të licencuara në përputhje me standardet e Bashkimit European.** Investimi në një fond të vetëm investimesh dhe ekspozimi i përgjithshëm ndaj fondeve të investimeve nuk duhet të tejkalojë kufijtë ligjorë të përcaktuar në Ligjin për SIK. Fondi mund të investojë deri në 30% të asetëve të tij në kuota të fondeve të investimit, të cilat administrohen nga shoqëria administruese Raiffeisen Invest ose shoqëri të lidhura me të. Për këto investime, shoqëria Raiffeisen Invest vepron në interesin më të mirë të secilës sipërmarrje që manaxhon, duke respektuar parimin "arms' length", në përputhje me dispozitat e rregullores "Për funksionimin e sipërmarrjeve të investimeve kolektive të themeluara në Republikën e Shqipërisë nga shoqëritë administruese të fondeve dhe depozitarët", miratuar me Vendimin e Bordit të AMF nr. 2, datë 27.01.2021.
- c. **Instrumentet e tregut të parasë që normalisht konsiderohen instrumente likuide.** Depozitat pranë institucioneve të kreditit, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë ose në një vend të BE-së, ose një vend të lejuar nga AMF, me maturim deri në 1 vit dhe Marrëveshje të riblerjes / të anasjellta të riblerjes me maturim deri në 12 muaj.
- d. **Instrumente financiare derivative.** Investimet në instrumente financiare derivative mund të përdoren si një mjet për të shmangur risqet dhe për të arritur objektivat e investimit të Fondit, por strategjia e investimit nuk do të ndryshojë për shkak të investimit në këto instrumente, dhe risku i ndërmarrë nuk mund të tejkalojë nivelet e parashikuara në rregulloret e AMF-së.

Shoqëria administruese është e angazhuar të respektojë të gjitha kufizimet e investimeve të parashikuara në Ligjin Nr. 56/2020 "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive", kufizimet e kësaj politike investimi, dhe ato të politikës së administrimit të riskut për secilin nga instrumentet e përmendura më lart.

2.4 FAKTORËT E RISKUT

2.4.1 INFORMACION I PËRGJITHSHËM

Shoqëria administruese ka në strukturën e saj organizative Njësinë e Administrimit të Riskut, e cila funksionon në mënyrë të pavarur nga njësitë operationale, përfshirë funksionet e administrimit të fondeve. Në këtë mënyrë garantohet shmangia e konfliktit të interesit, dhe efikasiteti e procesit të administrimit të risqeve në vazhdimësi.

Njësia e Administrimit të Riskut ka krijuar një sistem monitorimi të risqeve ndaj të cilave është e ekspozuar shoqëria dhe Fondi, nëpërmjet procedurave dhe analizave të çdo investimi, mbikëqyrjen e veprimtarisë së shoqërisë administruese dhe të mënyrës së saj të administrimit të Fondit, si dhe kryerjes së provës së rezistencës, në kushte normale dhe në kushte të jashtëzakonshme likuiditeti, me qëllim monitorimin e riskut të likuiditetit të Fondit.

Asetet në të cilat investon shoqëria administruese për llogari të fondit, sigurisht përmbajnë edhe risk krahas oportunitetit për të gjeneruar fitim. Nëse investitori shet kuotat e fondit në një moment kur çmimi i tyre ka rënë, ai mund të mos recuperojë të plotë shumën që ka investuar në fondin e investimit. Sidoqoftë, risku i investitorit është i limituar në vlerën e kapitalit të investuar. Investitori nuk mund të humbasë më shumë se shumën e investuar, pasi nuk ka detyrim që të investojë kapital shtesë.

Risku nuk mund të shmanget asnjëherë plotësisht, por risku mund të reduktohet duke zbatuar procedurat e përshtatshme për administrimin e tij. Për këtë qëllim, shoqëria administruese ka evidentuar risqet potenciale ndaj të cilave investitori mund të ekspozohet, në mënyrë direkte përmes investimeve të fondit, ose indirekte përmes shoqërisë administruese.

2.4.2 RISQET E LIDHURA ME INVESTIMIN

Në momentin e vendimmarrjes për investime, shoqëria administruese trajton çdo investim të veçantë brenda kontekstit të nivelit të përgjithshëm të riskut për totalin e aseteve të fondit, në përputhje me parimet e sigurisë, pëfitueshmërisë, likuiditetit dhe diversifikimit të riskut.

a) RISKU I TREGUT

Risku i tregut është risku që tregu i instrumenteve financiare si i tërë të pësojë ulje, duke shkaktuar një ulje të vlerës së instrumenteve individuale në portofolin e fondit. Performanca e investimeve është veçanërisht e lidhur me zhvillimet në tregjet e kapitalit, të cilat mund të preken nga situata globale e ekonomisë botërore, por edhe nga zhvillime ekonomike apo politike në vende të caktuara. Normat e ulëta (me raste edhe negative) në tregun e parasë ose të obligacioneve, mund të ndikojnë në vlerën neto të aseteve të fondit. Risqet e tjera që lidhen me luhatshmërinë e faktorëve të ndryshëm të tregut janë risqet e përshkruara në pikat b deri f:

b) RISKU I LIKUIDITETIT

Duke pasur parasysh mundësitë dhe risqet që lidhen me investimet në aksione dhe obligacione, shoqëria administruese, do të investojë kryesisht në instrumenta që janë zyrtarisht të listuara dhe tregtuara në tregje aksionesh, ose tregje të rregulluara, që janë të mirënjohura, me akses publik dhe të mirëorganizuara.

Pavarësisht kësaj, shitja e instrumentave të veçantë, në një kohë të veçante apo për segmente të veçanta titujsh, mund të jetë problematike në momentin e dëshiruar. Ekziston gjithashtu risku që titujt, që tregtohen në segmente të ngushta të tregut, mund të jenë subjekt i luhatshmërisë së konsiderueshme të çmimit.

c) RISKU NË RAST INSTRUMENTASH DERIVATIVË

Si pjesë e administrimit të një fondi investimi, subjekt i disa kushteve dhe kufizimeve, kompania administruese mund të blejë instrumenta financiarë derivativë brenda kuadrit të rregulloreve të AMF-së për këtë tip instrumentash. Në rast përdorimi të këtyre instrumentave risqet e shtuara për fondit mund të jenë si më poshtë:

- Të drejtat mbi instrumentin tek i cili mbështetet derivativi (underlying instrument) mund të humbasin vlerë. Ulja e çmimit mund të sjellë humbje për fondin.
- Risku i humbjes mund të mos jetë lehtësisht i matshëm/parashikueshëm dhe mund të tejkalojë vlerën e kolateralit që mund të jetë marrë si mbrojtje.
- Në rast shitjeje për të ulur riskun e lidhur me derivativët, transaksionet mund të mos jenë të mundura të kryhen me çmimin e vlerësimit, pasi nuk janë tituj shumë likuidë.

d) RISKU I LIDHUR ME OBLIGACIONET E VARURA (SUBORDINATED)

Obligacionet e varura (subordinated) – në veçanti, obligacionet hibride dhe obligacionet me karakteristika të lidhura me kapitalin bazë, që janë të emetuara nga institucione krediti apo të tjerë ofrues të shërbimeve financiare – mund të kenë, në kushte të caktuara, një profil risku të përafërt me aksionet. Ato janë të ekspozuara ndaj një risku më të lartë të emetuesit, i cili mund të mos jetë në gjendje të përmbushë në kohë pagesat e interesave ose detyrimeve.

e) RISKU VALUTOR

Risku valutor, i quajtur gjithashtu risku i kursit të këmbimit, është mundësia që zhvlerësimi i monedhës të ndikojë negativisht vlerën e një titulli ose investimit në tërësi. Kjo vlen veçanërisht për ato tituj të emetuar në monedha të ndryshme nga monedha e fondit.

f) RISKU I LUHATSHMËRISË SË NORMAVE TË INTERESIT

Kjo i referohet mundësisë së ndryshimeve në treg të normave të interesit të aplikuara në momentin e emetimit të një obligacioni me kupon fiks ose të një instrumenti të tregut të parasë. Ndryshimet në tregun e normave të interesit mund të shkaktohen nga faktorë si: ndryshimet e parametrave ekonomike dhe rezultateve financiare të emetuesit. Nëse normat e interesit rriten, atëherë çmimet e titujve të borxhit bien. Nga ana tjetër, nëse normat bien, atëherë do të kishim një efekt të kundërt në çmimin e titujve të borxhit. Sidoqoftë, luhatshmëria e çmimeve varion në funksion të kohëzgjatjes së titullit. Titujt më afatshkurtër janë më pak të riskuar nga luhatshmëria e normave sesa ata afatgjatë.

g) RISKU I KREDISË

Risku i kredisë lidhet me mundësinë që emetuesi i një instrumenti financiar, pjesë e aseteve të Fondit, të mos jetë në gjendje të shlyejë pjesërisht ose plotësisht të gjitha detyrimet e tij, çka do të kishte një impakt negativ mbi vlerën e aseteve të Fondit. Edhe kur instrumentat e investimit zgjidhen me kujdesin dhe përgjegjshmërinë e duhur, është e pamundur që risku i kredisë të përjashtohet plotësisht.

h) RISKU I PALËS TJETËR

Ky është risku që pagesa në një sistem transfertash të mos kryhet nga pala tjetër, ose të kryhet me vonesë. Risku i palës tjetër lidhet me moszbatimin e kushteve të një marrëveshjeje të paracaktuar, pas kryerjes së një transaksioni.

i) RISKU I PERFORMANCËS

Performanca e Fondit mund të devijojë nga pritshmëritë dhe një performancë pozitive nuk mund të garantohet nga shoqëria administruese.

j) RISKU I PËRQËNDRIMIT

Një risk i shtuar mund të rezultojë edhe si shkak i përqëndrimit të investimit në tituj, kategori ose tregje të caktuar.

k) RISKU I SHLYERJEVE NË SHUMA TË MËDHA

Në varësi të madhësisë së shumës së kërkuar për shlyerje, krahasuar me madhësinë e Fondit, Fondi mund të jetë i detyruar që të ndryshojë përbërjen e portofolit të aseteve të tij në mënyrë domethënëse, me qëllim që të plotësojë kërkesën për shlyerje. Kjo mund të ketë një efekt negativ në performancën e Fondit, sepse shitja e detyruar e një instrumenti financiar në mënyrë të parakohshme, mund të rezultojë në rënie të çmimit të kuotës.

l) RISKU I VLERËSIMIT TË ASETEVE

Ky lloj risku është tipik për tregjet jo-aktive ose për tregjet që përballen me kriza financiare dhe humbje të besimit. Në tregjet jo-aktive, mungesa e kërkesë/ofertës në vazhdimësi bën që vlerësimi i aseteve të kryhet me anë të modeleve (mark to model), të cilët mund të mos rezultojnë plotësisht të saktë. Nga ana tjetër, në tregjet aktive, vlerësimi i aseteve bëhet bazuar mbi çmimet e tregut në mbylljen e ditës. Në raste krizash, ky çmim mund të pesoje shumë luhatshmeri dhe në momentin e shitjes së një asemi mund të mos jetë i njëjtë me çmimin e vlerësimit.

m) RISKU I AGJENCISË

Risku i Agjencisë është dëmi që mund t'i shkaktohet fondit nga vendimmarrje të qëllimshme të administratorëve të kompanisë apo manaxherët e fondit, për interesa personale dhe në kundërshtim me interesat e investitorëve të fondit. Për parandalimin e këtyre veprimeve, Raiffeisen Invest ka hartuar një sërë procedurash e rregulloresh të brendshme dhe krijuar mekanizmat e nevojshëm të kontrollit.

2.4.3 RISQET E LIDHURA ME SHOQËRINË ADMINISTRUESE

Shoqëria administruese në vetvete përballet me risqe biznesi të lidhura me aktivitete specifike (psh: procesimi i transaksioneve, mbikëqyrja, shpërndarja e produktit), dhe risqe të përputhshmërisë si rezultat i detyrimeve rregullatore gjithmonë e më në rritje, siç janë për shembull masat e mbrojtjes së investitorit. Të gjitha risqet e lidhura me aktivitetet e shoqërisë administruese, ose me aktivitetet e fondit të investimit nën manaxhim, që sjellin humbje domethënëse, do të dëmtojnë reputacionin e shoqërisë administruese, dhe mund të vënë në risk ekzistencën e saj.

a) RISKU OPERACIONAL

Risku operacional është risku më i rëndësishëm për një shoqëri administruese si Raiffeisen Invest, e cila ka investime direkte të kufizuara. Ky risk mund të shkaktohet nga gabimet njerëzore ose të sistemeve brenda shoqërisë administruese, nga ekzistenca e proceseve të brëndshme të papërshtatshme, nga gabime ligjore ose të dokumentacionit, si dhe nga procedurat e marketingut, të vlerësimit dhe pagesave në emër të Fondit.

b) RISKU LIGJOR

Risku Ligjor është risku i humbjeve që lindin për shkak të çështjeve ligjore të shkaktuara nga paaftësia e shoqërisë administruese për të zbatuar kontratat ligjore, licencat dhe/ose të drejtat e pronësisë.

c) RISKU I PERSONAVE DHE PERSONELIT KYÇ

Performanca e fondit i atribuohet pjesërisht aftësisë profesionale të personave përgjegjës, përfshirë vendimmarrjen e duhur të Këshillit të Administrimit, Komitetit të Investimit ose menaxherëve të fondit. Sidoqoftë, përbërja e stafit/organeve të shoqërisë mund të ndryshojë dhe vendimmarrja e re mund të jetë më pak e suksesshme.

d) RISKU REPUTACIONAL

Risku reputacional nënkupton riskun e dëmtimit të besueshmërisë së Raiffeisen Invest në tregun ku vepron. Ky risk përmbledh impaktin e ngjarjeve specifike të cilat mund të përkeqësojnë apo ndikojnë negativisht mbi perceptimin e publikut për shoqërinë.

e) RISKU NGA DELEGIMI I FUNKSIONEVE

Disa funksione, si për shembull shitja e fondit, i delegohen palëve të treta dhe mund të gjenerojnë risk sepse shoqëria administruese mban përgjegjësinë finale ligjore për funksionet e deleguara.

2.4.4 RISQET QË NDIKOJNË TE INVESTITORËT DHE SHOQËRIA

Disa risqe mund të ndikojnë si te investitori, ashtu edhe te shoqëria administruese. Këto risqe mund të jenë të lidhura me ndryshime ligjore që impaktojnë taksimin e të ardhurave, metodologjinë e përlllogaritjes së vlerës neto të aseteve, kërkesa për organe mbikqyrëse brenda shoqërisë administruese, funksionet e depozitarit, etj.

a) RISKU RREGULLATOR

Risku rregullator lidhet me mundësinë e ndryshimeve të kuadrit rregullator, përfshirë legjislacionin tatimor. Vlera e aseteve të Fondit mund të ndikohet negativisht nga ndryshimet e legjislacionit që rregullon fondet e investimeve nga ana e autoritetit rregullator, nga shfaqja e pasigurive në vendin ku janë bërë investimet, të tilla si tendencat politike kombëtare dhe ndërkombëtare, ndryshime në politikat e qeverisë, ndryshime në legjislacionin tatimor etj.

b) RISKU I PEZULLIMIT TË SHLYERJES SË KUOTAVE

Në parim, investitori mund të kërkojë në çdo moment shlyerje të kuotave të Fondit. Megjithatë, shoqëria administruese apo AMF mund të pezullojë përkohësisht shlyerjen e kuotave, në rastet e parashikuara sipas ligjit. Vlera e kuotës mund të jetë më e ulët se para pezullimit të shlyerjeve.

c) RISKU I DEPOZITARIT

Funksioni i depozitarit duhet të mbulohet nga një shoqëri e licencuar nga AMF. Në rast se, për një arsye apo një tjetër, kjo shoqëri nuk mund të përmbushë detyrimet e saj ligjore, disa aktivitete të fondit, si për shembull përlllogaritja e vlerës neto të aseteve apo procesit të investimit, mund të vonohen.

2.5 SHUMA MINIMALE E INVESTIMIT DHE VLERA FILLESTARE E KUOTËS

Kuotat në Fond janë të emetuara në Euro. Shuma minimale e investimit në Fond është 250 EUR. Kjo shumë mund të rritet me një vlerë e cila është minimalisht 50 EUR. Nëse balanca e llogarisë mbetet më e vogël se 100 EUR, llogaria mund të mbyllet. Në këtë rast, kuotat do të shlyhen me çmimin e aplikueshëm në ditën e mbylljes.

Çdo blerje apo shlyerje kuotash në Fond do të bëhet në EUR. Në rastin kur ligjet dhe rregulloret në zbatim të tyre, do të ndryshojnë, shoqëria administruese mund të vendosë që blerja dhe shlyerja e kuotave të kryhet në një monedhë tjetër pas miratimit paraprak nga AMF-ja.

2.6 TË DREJTAT DHE DETYRIMET NGA KUOTAT

Në momentin e blerjes së kuotave në Fond, çdo investitor mund të kërkojë lëshimin e një certificate e cila vërteton pronësinë mbi kuotat. Certificatea lëshohet me kërkesë të investitorit, brenda 7 ditëve kalendarike nga data e mbërritjes së pagesës në Fond. Ajo përmban: datën e blerjes së kuotave, emërtimin e fondit, emrin dhe selinë e regjistruar të shoqërisë administruese, numrin e kuotave të blera, emrin dhe mbiemrin e mbajtësit të kuotave, vendin dhe datën e lëshimit të certificate, si dhe nënshkrimin e personit të autorizuar të shoqërisë administruese.

Të drejtat që lidhen me pronësinë e kuotave në Fond janë:

- E drejta e informimit (raporte vjetore, gjashtë mujore etj);
- E drejta për të marrë pjesë në fitimet e Fondit, proporcionalisht me pjesëmarrjen në të;
- E drejta për të shitur kuotat në çdo kohë;
- E drejta që asetet e Fondit, në rast falimenti të shoqërisë administruese, të jenë objekt i së drejtës së ndarjes.

Në lidhje me detyrimet që lindin nga kuotat, mbajtësit e kuotave janë përgjegjës për detyrimet e Fondit deri në shumën e pjesëmarrjes së tyre në fond.

Mbajtësi i kuotave të fondit nuk mban përgjegjësi për veprimet ose mosveprimet e shoqërisë administruese ose depozitarit të fondit.

Shoqëria Administruese është përgjegjëse për krijimin dhe mbajtjen e regjistrit të kuotave të fondit. Depozitari i fondit mban njëkohësisht regjistrin e kuotave të fondit, si dhe verifikon dhe kontrollon që çdo veprim i shoqërisë administruese, në lidhje me këtë regjistr, është në përputhje me kërkesat e Ligjit nr. 56/2020 dhe akteve nënligjore në zbatim të tij.

2.7 MËNYRA DHE KUSHTET E BLERJES APO SHLYERJES SË KUOTAVE

Kuotat e Fondit Euro do të ofrohen në treg fillimisht nëpërmjet rrjetit të degëve të Raiffeisen Bank sh.a, i cili përbëhet nga një staf i trajnuar dhe autorizuar për shitje nga shoqëria administruese, dhe më pas edhe nëpërmjet platformës digjitale Raiffeisen ON. Kjo platformë përdoret gjerësisht nga klientët e Raiffeisen Bank sh.a në Shqipëri. Gjatë procesit të investimit digjital, dokumentacioni i fondit (Prospekti, Dokumenti me Informacionin Kryesor për Investitorin, raportet e fondit, etj) do të shfaqen si fusha të detyrueshme, të cilat duhet të lexohen paraprakisht nga investitori përpara marrjes së një vendimi për investim. Vetëm pasi investitori t'i ketë lexuar dhe konfirmuar se i ka kuptuar dhe ka rënë dakord me kushtet e parashikuara në to, ai do mund të vijojë me kryerjen e investimit online në fond.

Shlyerja e kuotave do të realizohet nëpërmjet degëve të Raiffeisen Bank sh.a.

Asnjë kuotë nuk mund të shitet ose të shlyhet me çmim tjetër përveç çmimit të ardhshëm të llogaritur pas marrjes së urdhrit për blerjen ose shitjen e kuotave.

2.7.1 BLERJA E KUOTAVE NË FOND

Blerja e kuotave në Fond kryhet nëpërmjet:

1. pagesës së aseteve monetare, pas pranimit dhe nënshkrimit të dokumentacionit për blerjen e kuotave, duke hyrë në një marrëdhënie ligjore me shoqërinë administruese, e cila është e detyruar të administrojë asetet e paguara si pjesë të aseteve kolektive, në përputhje me kushtet dhe kriteret e treguara në prospekt;
2. këmbimit të kuotave të fondeve të tjera të investimit në të njëjtën monedhë, të menaxhuara nga e njëjta shoqëri administruese;

Çdo pagesë për blerje kuotash kryhet në llogarinë bankare të Fondit me nr: AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600 të hapur pranë depozitarit, i cili është Banka e Parë e Investimeve, Shqipëri, në një nga mënyrat e mëposhtme:

- Transferte nga llogaria e investitorit pranë çdo banke të nivelit të dytë drejt llogarisë së Fondit tek depozitari (kundrejt tarifave në fuqi);
- Këmbimi i kuotave midis fondeve të investimit në të njëjtën monedhë të menaxhuara nga e njëjta shoqëri administruese.

Blerja e kuotave në fondin Raiffeisen Invest Euro mund të kryhet si më poshtë:

1. Nëpërmjet një pagese të menjëhershme në llogarinë e fondit.
2. Nëpërmjet pagesave të rregullta, periodike, në llogarinë e fondit, në formën e planeve të investimit. Në rastin e planeve të investimit, shuma minimale e investimit në Fond është 30 eur.

Çdo investitor që dëshiron të blejë kuota në Fond nëpërmjet pagesës së menjëhershme ose planeve të investimit, do të nënshkruajë një kërkesë për blerje kuotash (urdhër-blerja) në një nga degët e rrjetit të Raiffeisen Bank sh.a. ose përmes kanaleve digjitale dhe do të bëhet pronar i një numri të caktuar kuotash në momentin që kryen pagesën në favor të llogarisë së Fondit. Periudha e investimit fillon në momentin e ardhjes së pagesës në fond dhe zgjat deri në ditën e mbërritjes së një kërkesë të vlefshme për shitjen e kuotave në Raiffeisen Invest sh.a.

Çmimi i blerjes së kuotës do të jetë çmimi i zbatueshëm në ditën e kryerjes së pagesës në Fond, i llogaritur në përputhje me ligjin nr. 56/2020 « Për sipërmarrjet e investimeve kolektive », rregulloret në zbatim të tij, si dhe në përputhje me këtë prospekt. Nëse kërkesa për blerjen e kuotave mbërrin gjatë fundjavës ose në një ditë feste zyrtare, çmimi i blerjes së kuotave do të jetë ai i ditës së parë pasardhëse të punës. Numri i kuotave në Fond përcaktohet me 4 shifra pas presjes dhjetore.

Në rastet kur investitori nuk jep informacionin e duhur, në përputhje me rregulloret e brendshme ose ligjet përkatëse, ose kur ai paraqet një informacion të rremë, Raiffeisen Invest ka të drejtë të refuzojë kërkesën (urdhërin) për blerjen e kuotave, plotësisht ose pjesërisht.

2.7.2 SHLYERJA E KUOTAVE

Mbajtësit e kuotave kanë të drejtë të kërkojnë në çdo kohë shitjen e kuotave të tyre. Investitori do të plotësojë një kërkesë për shitje të kuotave të Fondit pranë njëres prej degëve të Raiffeisen Bank.sh.a

Shlyerja e kuotave në Fond bëhet nga Shoqëria Administruese me një çmim të zbatueshëm në datën e mbërritjes së një kërkesë të vlefshme për shitje. Në momentin e shlyerjes asetet monetare të investitorit do të kalojnë nga llogaria e fondit të investimit pranë bankës depozitare drejt llogarisë së investitorit në një bankë të nivelit të dytë. Kryerja e pagesës në asete monetare, nga llogaria e Fondit në llogarinë e investitorit do të bëhet brenda 7 ditëve kalendarike nga dita e mbërritjes së kërkesës së vlefshme për shitje në Raiffeisen Invest, dhe do të jetë subjekt i komisioneve të transfertës nga banka pritëse.

Në rrethana të vecanta, kur shitja e aseteve të Fondit, e nevojshme për të plotësuar kërkesat për shlyerjen në vlera të mëdha, mund të kompromentojë pozicionin e investitorëve të përhershëm në Fond, shlyerja e kuotave mund të bëhet duke përdorur asete të Fondit. Por shlyerja me asete mund të bëhet vetëm duke transferuar atë pjesë të çdo lloji asetesh të Fondit, e cila është në përpjesëtim me numrin e kuotave të investitorëve që kërkojnë shlyerjen dhe vlerën totale të aseteve të Fondit.

Nëse kërkesa për shitjen e kuotave mbërrin gjatë fundjavës ose në një ditë feste, dita e kërkesës së vlefshme për shitje do të jetë dita e parë pasardhëse e punës.

2.8 KËMBIMI I KUOTAVE

Mbajtësit e kuotave të një fondi investimi mund t'i këmbejnë ato me kuota të një fondi tjetër investimi, në të njëjtën monedhë, të manaxhuar nga e njëjta shoqëri administruese, duke respektuar vlerat e shumës minimale të investimit dhe të shumës minimale të mbetur në fond.

Çdo investitor që dëshiron të këmbejë kuota në Fond, do të nënshkruajë një kërkesë për këmbim kuotash. Për këmbimin e kuotave, numri i Kuotave të reja të blera do të përcaktohet duke iu referuar çmimeve përkatëse të Kuotave të Reja dhe Kuotave fillestare në momentin e vlerësimit.

Asnjë këmbim nuk do të kryhet gjatë periudhës kur e drejta e investitorëve për të kërkuar shlyerje të kuotave është pezulluar. Këmbimi i kuotave midis dy fondeve të investimit do të kryhet vetëm në një ditë pune kur të dy fondet kanë mundur të nxjerrin çmimet përkatëse të kuotave.

Efekti fiskal i këmbimit të kuotave është i njëjtë si në rastin e shitjes së tyre nga investitori (shlyerjes nga fondi).

2.9 TRANSFERIMI I KUOTAVE TË FONDIT

Çdo investitor në fondin e investimeve ka të drejtë t'i transferojë kuotat që zotëron nëpërmjet një akti transferimi të përcaktuar nga shoqëria administruese, me përjashtim të rastit kur transferimi është kundërshtim me kuadrin rregullator.

Çdo akt transferimi në lidhje me kuotat e fondit nënshkruhet nga investitori që zotëron kuotat në fond ose përfaqësuesi i subjektit juridik dhe transferuesi trajtohet si pjesëmarrës në fond deri në momentin kur marrësi i kuotave të jetë regjistruar nga shoqëria administruese dhe depozitari. Transferimi i kuotave është subjekt tatimi sipas legjislacionit në fuqi.

Shoqëria administruese do të aplikojë tarifë transferimi e cila do të rishikohet çdo vit.

2.10 PEZULLIMI I SHITJES DHE I SHLYRJES SË KUOTAVE NË NJË FOND INVESTIMI

Shitja dhe shlyerja e kuotave në Fond, mund të pezullohet në rastet kur:

- Shoqëria administruese dhe depozitari vlerësojnë se në bazë të rrethanave të jashtëzakonshme ka arsye të forta e të justifikuara, për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes, në mbrojtje të interesit të mbajtësve ekzistues dhe potencial të kuotave.
- Shoqëria administruese, njofton menjëherë AMF-në lidhur me vendimin për pezullimin e shitjes dhe të shlyerjes së kuotave. AMF-ja, pas marrjes së njoftimit, mund të urdhërojë anulimin e këtij vendimi, nëse gjykon se është në interes të publikut ose në interes të investitorëve në fond. Shoqëria administruese publikon, në faqen zyrtare të internetit, në një gazetë të përditshme, me qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë, si dhe me çdo mjet të qëndrueshëm komunikimi, arsyet e pezullimit si dhe detaje të mjaftueshme për mbajtësit e kuotave në mënyrë që të kenë të gjithë informacionin e duhur në lidhje me pezullimin.
- Pezullimi i shitjes dhe shlyerjes merr fund sapo të përfundojnë së ekzistuari arsyet për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes, por jo më vonë se brenda njëzet ditëve punë nga pezullimi, me përjashtim të rastit kur autoriteti ka dhënë pëlqimin me shkrim për shtyrjen e këtij afati. Shoqëria administruese informon autoritetin menjëherë me të rifilluar shitjen dhe shlyerjen, dhe rifillimi i shitjes dhe shlyerjes së kuotave publikohet nga shoqëria administruese në një gazetë të përditshme, me qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë dhe në faqen e internetit të shoqërisë administruese.
- AMF-ja vlerëson se ekzistojnë shkaqe të forta dhe të justifikuara, nëse kjo është në mbrojtje të interesave të mbajtësve ekzistues ose potencial të kuotave, si dhe në rastet e forcës madhore, duke urdhëruar shoqërinë administruese dhe depozitarin të pezullojë përkohësisht shitjen dhe shlyerjen e tyre. AMF publikon në faqen zyrtare të saj, arsyet dhe kohëzgjatjen e pezullimit, në rastet kur kjo e fundit dihet. Ky pezullim mund të jetë me afat të caktuar ose pa afat.
- Gjatë periudhës kur nuk ka shoqëri administruese ose depozitar, apo kur shoqëria administruese ose depozitari vendoset në likuidim ose shpallet e falimentuar ose hyn në procedurë likuidimi ose është objekt i procedurave të ngjashme.

Rifillimi i shitjes dhe shlyerjes kryhet menjëherë sapo pushojnë së ekzistuari arsyet për pezullimin e shitjes dhe shlyerjes.

2.11 ADMINISTRIMI I PJESËS SË FITIMIT PËR MBAJTËSIT E KUOTAVE

Kuotat e Fondit janë kuota akumulimi, që do të thotë kuota për të cilat të ardhurat nga investimi ri-investohen automatikisht dhe përfitimi tek investitorët vjen prej akumulimit të vlerës së këtyre kuotave. Fitimi nga investimi në fond reflektohet në rritjen e çmimit të kuotës.

Investitori mund ta tërheq fitimin nëpërmjet shitjes së plotë ose të pjesshme të kuotave, në përputhje me dispozitat ligjore dhe këtë prospekt.

2.12 METODOLOGJIA DHE FREKUENCA E VLERËSIMIT TË ASETVE DHE ÇMIMIT PËR KUOTË

Shoqëria administruese llogarit vlerën totale të aseteve të Fondit, përcakton detyrimet e tij dhe llogarit vlerën neto të aseteve të Fondit, si edhe vlerën neto të aseteve për kuotë. Këto llogaritje bëhen në bazë ditore. Depozitari kontrollon dhe konfirmon llogaritjen e këtyre vlerave dhe është përgjegjës për saktësinë e tyre. Metoda e vlerësimit të aseteve dhe detyrimeve financiare të Fondit bazohet në dispozitat e Ligjit nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" dhe në zbatim të tij, si edhe në parimet e Standardeve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

Mbështetur në sa më sipër, si dhe në metodologjinë « Për llogaritjen e vlerës neto të aseteve të fondeve në Euro » të përcaktuar nga shoqëria administruese dhe depozitari, portofoli i titujve për tregtim dhe/ose i vlefshëm për shitje do të rivlerësohet çdo ditë pune, duke zbatuar çmimin më të fundit të tregut për çdo titull i cili tregtohet aktivisht në Bursë apo tregun e rregulluar.

Në kushtet e një tregu jo-aktiv të titujve rivlerësimi bëhet në bazë të një metodologjie të dakortësuar me Depozitarin, e cila mbështet në yield-in deri në maturim. Ky i fundit llogaritet me metodën e interpolimit linear sipas yield-eve më të fundit të ankandeve të bonove të thesarit apo obligacioneve dhe ditëve të mbetura deri në maturim të titullit. Yield-it deri në maturim mund t'i shtohet një spread i cili përcaktohet nga shoqëria administruese dhe depozitari.

Të ardhurat e interesit nga depozitat do të llogariten në bazë ditore, por pagesa do të bëhet në datën e maturimit të depozitës. Baza për llogaritjen e interesit është 360 ditë, dhe interesi fillon në datën e emetimit siç është rënë dakort në transaksion.

Çdo depozitë më datën e emetimit T dhe maturitet në datën N, do të gjenerojë interes nga data T deri në datën (N-1), por pagesa e interesit nga pala tjetër do të jetë në datën N.

Kuotat e fondeve të tjera të investimit do të rivlerësohen me vlerën neto të aseteve për kuotë të fondit përkatës, sipas çmimit zyrtar të disponueshëm në ditën e vlerësimit.

Në rastin kur vlera neto e aseteve për kuotë nuk është publikuar ose nuk është e disponueshme në ditën e vlerësimit, kuotat e investuara në fondet e tjera të investimit do të rivlerësohen me çmimin më të fundit të publikuar për atë fond.

Vlera e kuotës së Fondit në ditën e vlerësimit (T) përcaktohet duke pjesëtuar vlerën neto të aseteve të Fondit në lekë të asaj dite (T) me numrin e përgjithshëm të kuotave për atë ditë (T). Ky numër llogaritet duke i zbritur numrin e kuotave të shlyera në ditën e vlerësimit (T) dhe duke i shtuar numrin e kuotave që Fondi ka shitur në ditën e vlerësimit (T), numrit të përgjithshëm të kuotave në ditën para ditës së vlerësimit (T-1).

Vlera Totale e Aseteve në ditën T - Detyrimet pas rillogaritjeve

$$\text{Çmimi FINAL} = \frac{\text{Vlera Totale e Aseteve në ditën T - Detyrimet pas rillogaritjeve}}{\text{Nr. i kuotave në ditën (T)}}$$

Dita e vlerësimit të aseteve të Fondit (T) do të jetë një ditë para ditës (T+1) gjatë së cilës bëhet llogaritja e vlerës neto të aseteve për kuotë. Depozitari ka detyrimin që të informojë AMF-në në lidhje me përlllogaritjen e vlerës neto të aseteve të Fondit dhe çmimit për kuotë çdo ditë, dhe jo më vonë se ora 12:00 e mesditës në ditën (T+1).

2.13 INFORMIMI I INVESTITORËVE

Shoqëria administruese është e detyruar t'i paraqesë rregullisht AMF-së raportime për veprimtarinë e saj të brendshme, si dhe për administrimin Fondit duke respektuar afatet kohore të përcaktuara në Ligj. Këto raporte së bashku me informacionin shtesë mbi fondin, do të vihen në dispozicion të investitorëve pranë zyrave qendrore të shoqërisë administruese (Rruga Tish Daija, Kompleksi Kika 2, Tiranë) ose nëpërmjet postës elektronike pas një kërkesë me shkrim.

Prospekti i Fondit do të jetë i disponueshëm pa pagesë, në gjuhën shqipe, në çdo degë të Raiffeisen Bank SH.A Çdo ndryshim thelbësor i prospektit, sipas legjislacionit në fuqi, i njoftohet të gjithë investitorëve me postë normale ose postë elektronike dhe publikohet në faqen zyrtare të shoqërisë administruese për një periudhë prej 60 ditësh gjatë së cilës investitorët kanë të drejtë të kërkojnë shitje të kuotave të tyre nga Fondi.

Ndërkohë, të gjitha informacionet e mësipërme, së bashku me çmimin e kuotës do të publikohen në faqen zyrtare të internetit të shoqërisë administruese.

Në faqen zyrtare të internetit të shoqërisë administruese publikohet gjithashtu në bazë ditore informacioni mbi vlerën neto të asetëve të fondit si dhe mbi vlerën neto të asetëve për kuotë (çmimi i kuotës).

Në mënyrë që të sigurohet informacioni i nevojshëm dhe në kohë, investitori ka detyrimin të njoftojë shoqërinë administruese për çdo ndryshim në të dhënat e tij të kontaktit si: adresë, nr. tel. etj. Shoqëria administruese nuk është përgjegjëse ndaj çdo pretendimi për mos-marrje njoftimi, në rast se investitori nuk e informon lidhur me përditësimin e të dhënave të kontaktit apo saktësinë e tyre.

2.14 BASHKIMI DHE MBYLLJA E FONDIT

2.14.1 BASHKIMI I FONDIT ME NJË FOND TJETËR

Fondi i investimit Raiffeisen Invest Euro mund të bashkohet vetëm me një fond investimesh me ofertë publike. Fondi Raiffeisen Invest Euro mund të jetë një fond që bashkohet ose një fond marrës.

Të gjitha të drejtat dhe detyrimet i kalohen një fondi - ekzistues ose të krijuar rishtazi - marrës të investimeve me ofertë publike. Investitorët do të marrin kuotat në fondin marrës dhe fondet pjesëmarrëse në bashkim prishen.

Mbajtësit e kuotave në fondet që bashkohen përfitojnë një vlerë të barasvlefshme kuotash në fondin pjesëmarrës në bashkim në datën e bashkimit. Për të arritur këtë, nëse është e nevojshme, mbajtësve të kuotave mund t'u ofrohen pagesa të vogla kompensuese në para.

Autoriteti miraton paraprakisht çdo bashkim të fondeve të investimeve me ofertë publike. Një marrëveshje bashkimi lidhet mes Këshillave të Administrimit të shoqërive administruese të fondeve që bashkohen.

Mbajtësit e kuotave të sipërmarrjeve bashkuese dhe marrëse kanë të drejtë t'i shlyejnë kuotat e tyre pa pagesë ose t'i këmbëjnë kuotat e fondit që do të bashkohet me kuota të një fondi tjetër me natyrë të ngjashme investimi, i cili administrohet nga e njëjta shoqëri administruese. E drejta e shlyerjes dhe këmbimit të kuotave është e vlefshme deri në 5 (pesë) ditë punë, përpara datës së hyrjes në fuqi të bashkimit.

2.14.2 LIKUIDIMI DHE MBYLLJA E FONDIT

Shoqëria administruese mund të iniciojë likuidim vullnetar të Fondit, kur krijohen rrethanat e parashikuara në ligjin nr. 56/2020 «Për sipërmarrjet investimeve kolektive» dhe në mënyrë të veçantë kur:

- fondi i investimeve nuk është ekonomikisht i qëndrueshëm dhe nuk përmbush qëllimin e tij;
- në rast të përfundimit të detyrave të depozitarit ose shoqërisë administruese të fondit të investimeve, nëse ato nuk zëvendësohen brenda 60 ditëve pune;
- Shoqëria administruese mbyll vullnetarisht aktivitetin e saj;
- Shoqëria administruese i nënshtrohet procedurave të falimentit dhe likuidimit si pasojë e mospërmbushjes së detyrimeve;
- Në përfundim të procesit të bashkimit, kur fondi i ka transferuar të gjitha aktivet tek fondi marrës;

Fondi i investimeve me ofertë publike likuidohet në momentin e heqjes së licencës nga autoriteti.

2.14.2.1 KËRKESA PËR LIKUIDIMIN VULLNETAR TË FONDIT TË INVESTIMIT

Kërkesa për likuidimin vullnetar të fondit të investimeve i paraqitet AMF-së nga Shoqëria Administruese jo më pak se 3 (tre) muaj, përpara datës së propozuar të likuidimit.

Kërkesa që i paraqitet AMF-së për likuidimin vullnetar të fondit të investimeve deklaron arsyet e kërkesës dhe një plan kohor për likuidim.

Mbajtësit e kuotave informohen lidhur me likuidimin vullnetar pas dhënies së miratimit nga AMF; Ky informacion përfshin:

- a. arsyet e likuidimit;
- b. pasojat e mundshme për mbajtësit e kuotave;
- c. kostot përkatëse;
- d. pasqyrat e aftësisë paguese;
- e. datën e planifikuar të përfundimit të likuidimit vullnetar, përfshirë datën kur mbajtësit e kuotave do të kenë pagesën e vlerës së kuotave.

2.14.2.2 PROCEDURAT E LIKUIDIMIT VULLNETAR DHE MBYLLJES SË FONDIT

Në rastin e mbylljes së fondit, për shkak të transferimit të të gjitha aktiveve tek marrësi si pasojë e bashkimit, zbatohen procedurat e mëposhtme:

- a. njoftimi i mbylljes ose likuidimit vullnetar u dërgohet menjëherë mbajtësve të kuotave nëse nuk është bërë ky njoftim;
- b. ndërpritet vlerësimi dhe vendosja e çmimit;
- c. fondi i investimeve pushon së emetuari ose anuluar kuota, me përjashtim të anulimit përfundimtar;
- d. nuk regjistrohet asnjë transferim kuote, dhe asnjë ndryshim nuk mund të bëhet në regjistrin e mbajtësve të kuotave;
- e. fondi i investimeve nuk ushtron asnjë lloj veprimtarie, me përjashtim të veprimtarisë së mbylljes;
- f. përgjegjësitë dhe detyrimet e shoqërisë administruese vijnë në zbatim deri në përfundim të mbylljes.

Shoqëria administruese dhe depozitari njoftojnë autoritetin me të përfunduar mbyllja ose likuidimi vullnetar i fondit të investimeve, dhe dorëzojnë një llogari përfundimtare të përditësuar deri në datën e mbylljes, e cila është edhe dita e fundit e kësaj llogarie.

Në raste të falimentimit të shoqërisë administruese ose të heqjes së licensës së fondit të investimeve ose të shoqërisë administruese, fondi i investimeve likuidohet nga depozitari.

Gjatë periudhës së likuidimit vullnetar, shoqëria administruese vijon të hartojë dhe publikojë raportet dhe pasqyrat financiare vjetore dhe të ndërmjetme, sipas dispozitave ligjore dhe u mundëson këto raporte mbajtësve të kuotave.

2.15 TARIFA DHE KOMISIONE

2.15.1 KOMISIONE/TARIFA TË NJËHERSHME PËRPARA OSE PAS INVESTIMIT

- **Komisioni i hyrjes.** Shoqëria administruese nuk do të ngarkojë investitorin me komision hyrjeje në momentin e blerjes së kuotave. Sidoqoftë, investitori mund të jetë subjekt i tarifave bankare për transferimin e fondeve drejt bankës depozitare (për reference, neni 2.7.1. i këtij prospekti).
- **Komisioni i daljes.** Shoqëria administruese nuk e ngarkon investitorin me asnjë komision daljeje.

2.15.2 KOMISIONE/TARIFA QË PAGUHEN NGA ASETET E FONDIT

- **Komisioni vjetor i administrimit.** Komisioni vjetor i administrimit që u ngarkohet mbajtësve të kuotave të Fondit është deri në 1.3% e vlerës neto të aseteve të fondit. Ky komision përlllogaritet çdo ditë dhe zbritet nga asetet e fondit, ndërsa pagesa e tij për shoqërinë administruese kryhet një herë në muaj.
- **Kostot e transaksioneve.** Kjo i referohet atyre kostove apo komisioneve që lidhen me blerjen dhe shitjen e aktiveve të fondit të investimit.
- **Kostot për auditorin dhe për keshillim/sherbime ne fushen e taksave.** Shpërblimi për auditorin është përcaktuar në kontratën e lidhur midis shoqërisë administruese dhe Auditorit, e cila aprovohet nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare. Por fondi mund të ngarkohet edhe me kostot për keshillim ose sherbime ne fushen e taksave të cilat ofrohen në interes të investitoreve të tij.

- **Kostot për shërbime të ofruara nga këshilltarë të jashtëm/ligjore, këshilltarë investimesh apo kostot e kërkimit (research).** Nëse për fondin e investimeve do të përdoren shërbimet e këshilltarëve të jashtëm/ligjore, këshilltarëve të investimit ose do të shfrytëzohen informacione kërkimore (research) me qëllim rritjen e cilësisë së shërbimit, këto kosto mund t'i ngarkohen fondit.
- **Tarifat rregullatore.** Të gjitha tarifat që i paguhen Autoritetit Mbikëqyres për Fondin, do t'i ngarkohen fondit.
- **Tarifat dhe kostot e depozitarit/kujdestarit.** Tarifat dhe kostot e depozitarit për shërbimet e ofruara do t'i ngarkohen Fondit.. Tarifat e zakonshme të kujdestarisë për ruajtjen e instrumenteve financiare (aty ku është e aplikueshme përfshihen edhe tarifat për ruajtjen e titujve dhe instrumenteve financiare jashtë Shqipërisë që depozitari ja ka deleguar një kujdestari) mund të zbriten nga fondi (tarifat e kujdestarisë).. Fondi do të ngarkohet edhe me tarifat për shërbime të tjera të ofruara nga depozitari/kujdestari.
- **Kostot e komunikimit të ndryshimeve në prospekt**
- **Tatime të pagueshme nga Fondi.** Kostoja totale që paguhet nga asetet e Fondit dhe që përfshin të gjitha tarifat/kostot e sipërpërmendura në këtë seksion (2.15.2), nuk mund të kalojë maksimumin prej 1.6% në vit të vlerës neto të aseteve të fondit. Kjo kosto totale që paguhet nga asetet e Fondit llogaritet çdo vit për vitin paraardhës dhe publikohet në raportet financiare vjetore ose të ndërmjetme të audituara si dhe në Informacionin Kryesor për Investitorin, në përputhje me kërkesat ligjore.

2.15.3 KOMISIONE/TARIFA QË PAGUHEN NGA MBAJTËSIT E KUOTAVE (INVESTITORI)

- **Komision këmbimi**
Shoqëria administruese nuk do t'u ngarkojë mbajtësve të kuotave asnjë komision për këmbimin e kuotave midis fondeve të investimit në të njëjtën monedhë, të administruar nga shoqëria administruese.
- **Kostot e shpërndarjes së raporteve dhe pasqyrave financiare vjetore dhe të ndërmjetme tek investitorët e fondit sipas kërkesës së tyre.**
- **Kostot e shërbimit të mbajtësve të kuotave si kostot e lëshimit të certifikatave ose vërtetimeve mbi pronësinë e kuotave.**
- **Tarifa e transferimit i ngarkohet mbajtësit të kuotave që urdhëron transferimin.**

Çdo tarifë marketimi ose shitjeje e fondit paguhet nga shoqëria administruese.

Shoqëria administruese mund të ndryshojë tarifat e Fondit në përputhje me Ligjin nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" dhe rregulloreve të dala në zbatim të tij.

Çdo ndryshim tarifash do të reflektohet në ndryshime në prospektin e Fondit, i cili miratohet paraprakisht nga AMF-ja dhe i njoftohet mbajtësve të kuotave në përputhje me paragrafin 2.12 të këtij prospekti.

2.16 TRAJTIMI FISKAL I FONDIT DHE INVESTITORIT

Fondi, për qëllime tatimi, konsiderohet si pronari i titujve ose i të gjitha aseteve, si dhe personi i fundit që përfiton prej saj, përveçse kur parashikohet ndryshe në legjislacionin tatimor.

Të gjitha fitimet e realizuara nga investimi në fond, do të tatohen sipas legjislacionit tatimor në fuqi, në momentin e shlyerjes së kuotave. Tatimi mbahet në burim nga shoqëria administruese.

Shënim:

Dispozitat fiskale pasqyrojnë situatën aktuale ligjore. Efektet fiskale varen nga situatat personale të investitorit dhe mund të jenë subjekt ndryshimesh në të ardhmen. Kështu, vlerësimi fiskal mund të ndryshojë si rezultat i ndryshimeve në legjislacion, vendimeve të gjykatës ose akteve të tjera nënligjore të administratës Tatimore. Për këto arsye, përpara se të blejnë apo shesin kuota në fond, ne i rekomandojmë investitorët që të këshillohen me një këshilltar fiskal mbi pasojat që mund të kenë sipas situatës së tyre personale.

2.17 VITI FINANCIAR

Viti financiar i fondit do të jetë viti kalendarik, që fillon në Janar e përfundon në Dhjetor.

2.18 AUDITUESI I JASHTËM

Audituesi i jashtëm i fondit është DELOITTE AUDIT ALBANIA Shpk me seli në adresën:
Rruga e Kavajës, Ish Parku i Mallrave, Kompleksi Delijorgji, Godina L, Kati 1, 2 dhe 3, Tiranë.

Tel. : + 355 (4) 451 7920

E-mail : ecara@deloittece.com

odbarci@deloittece.com

Web: <https://www2.deloitte.com/al/en.html>

Personat përgjegjës :

Enida Cara - (Partner)

Odeta Barci - (Engagement Manager)

Sylvia Peneva - (Engagement Quality Control Partner)

Audituesi i Jashtëm miratohet nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

3 DEPOZITARI I FONDIT

Shoqëria administruese ka lidhur një marrëveshje për shërbimin e depozitarit me Bankën e Parë të Investimeve, Albania sh.a. me seli në adresën: Bul. "Dëshmoret e Kombit", Kullat Binjake, Kulla 2, Kati 14, Tiranë.

Depozitari është licencuar nga Banka e Shqipërisë për të ofruar shërbimet e kujdestarisë, depozitimit dhe të besimit me Vendimin nr.13 datë 10/03/2010 si dhe është licencuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare për të ofruar shërbime depozitimi për fondet e pensionit me Vendimin nr. 80, datë 30.08.2010 dhe për sipërmarrjet e investimeve kolektive me Vendimin nr.1, datë 13.12.2011.

Veprimtaria e mbajtjes së aseteve dhe veprimtari të tjera, të zhvilluara nga depozitari, për shoqërinë administruese, për sa i përket strukturës organizative, veçohen nga veprimtaria e shoqërisë administruese.

Asetet e Fondit, përfshirë llogaritë bankare dhe asete të tjera, ruhen dhe mbahen nga depozitari në një llogari të posaçme dhe nuk mund të përdoren as drejtpërdrejt, as në mënyrë të tërthortë për kryerjen e transaksioneve për llogari të tij, ose për të marrë ndonjë përfitim për vete a punonjësit e tij, apo për qëllime të tjera, përveç përfitimit të mbajtësve të kuotave.

Asetet e Fondit që mbahen nga Depozitari, kanë të drejtën e veçimit, si dhe nuk përfshihen në asetet e depozitarit, në procedurat e likuidimit ose të falimentimit, të nisura sipas legjislacionit shqiptar dhe as për zbatimin e pretendimeve ndaj depozitarit.

Depozitari vepron vetëm në interes të mbajtësve të kuotave të Fondit.

Përveç ruajtjes së aseteve të Fondit, depozitari ka detyrimet e mëposhtme:

1. garanton se shitja, emetimi, riblerja, shlyerja dhe anulimi i kuotave janë në përputhje me ligjin dhe rregullat e fondit;
2. siguron se vlera neto e aktiveve të kuotave është llogaritur në përputhje me ligjin dhe aktet rregullative të miratuara nga autoriteti në bazë të tij;
3. përmbush dhe zbaton udhëzimet e shoqërisë administruese nëse nuk bien ndesh me ligjin, aktet rregullative të miratuara nga autoriteti;
4. garanton kthimin e çdo shume përkatëse fondit, brenda afateve kohore të përcaktuara lidhur me transaksionet që përfshijnë aktivet e Fondit;
5. garanton se të ardhurat e fondit përdoren në përputhje me Ligjin dhe rregullat e fondit
6. garanton që flukset monetare të Fondit monitorohen si duhet, në veçanti garanton se janë arkëtuar të gjitha pagesat e bëra nga investitorët, ose në emër të investitorëve, me nënshkrimin e kuotave dhe se të gjitha mjetet monetare të Fondit janë regjistruar në llogaritë e mjeteve monetare në emër të Fondit , shoqërisë administruese për llogari të Fondit ose të depozitarit për llogari të fondit;

7. lidhur me llogaritë e hapura, në bazë të parag. 6 më sipër, Depozitari merr masat e nevojshme për të siguruar që fondet e sipërmarrjes të depozituara pranë një banke qendrore, një banke në Republikën e Shqipërisë apo një banke të licencuar në një vend tjetër mbahen në një llogari ose disa llogari të identifikuar më vete nga çdo llogari e përdorur për të mbajtur fondet që i përkasin depozitarit apo fondeve a klientëve të tjerë të depozitarit;
8. kur llogaritë monetare hapen në emër të depozitarit, i cili vepron për llogari të Fondit, në këto llogari nuk kontabilizohet asnjë mjet monetar i veti i Depozitarit apo i subjekteve të përmendura në parag. 7 më sipër;
9. emeton e anulon kuotat dhe paguan paratë e shlyerjes mbajtësve të kuotave, sipas udhëzimeve të shoqërisë administruese, kur këto udhëzime janë në përputhje me ligjin dhe aktet rregullative të miratuara nga autoriteti në zbatim të tij;
10. monitoron përputhshmërinë e investimeve dhe huamarrjes së sipërmarrjes së investimeve kolektive me Ligjin dhe aktet nënligjore;
11. mban regjistrin e mbajtësve të kuotave dhe shërbimet e transferimit;
12. i raporton shoqërisë administruese të fondeve për veprimet tregtare lidhur me aktivet e Fondit të mbajtura në kujdestari dhe ekzekuton udhëzimet e saj.

Depozitari njofton me shkrim Autoritetin, menjëherë nëse pas një shqyrtimi të fakteve që ka në dispozicion ose të rrethanave, ka arsye për të besuar se shoqëria administruese e fondit ka shkelur ligjin ose prospektin dhe rregullat e fondit.

3.1 KONFLIKTI I INTERESIT

Depozitari nuk kryen veprimtari lidhur me Fondin ose me shoqërinë administruese që administrojnë fondin, të cilat mund të shkaktojnë konflikt interesi, me përjashtim të rastit kur Depozitari ka bërë një ndarje funksionale dhe hierarkike të kryerjes së detyrave të depozitarit nga detyrat e tjera që përbëjnë konflikt dhe nëse konflikti i mundshëm i interesit identifikohet, administrohet dhe monitorohet në mënyrë të përshtatshme.

Depozitari nuk zotëron licencë si shoqëri administruese.

Kur Depozitari kryen transaksione me subjekte të lidhura ose persona fizikë të lidhur vendos në zbatim politika dhe procedura të cilat garantojnë se:

- a) identifikohen të gjitha konfliktet e interesit të lindura nga këto transaksione;
- b) ndërmerren të gjithë hapat e arsyeshëm për t'i shmangur këto konflikte interesi.

Kur nuk mund të shmanget konflikti i interesit, shoqëria administruese dhe depozitari administrojnë, monitorojnë dhe bëjnë të ditur këtë konflikt interesi, në mënyrë që të parandalohet çdo pasojë e padëshirueshme në interesat e Fondit dhe të investitorëve të tij.

4 INFORMACION PLOTËSUES

Informacioni në këtë Prospekt bazohet në ligj dhe në praktikat më të mira. Çdo person që lexon këtë Prospekt, duhet të verifikojë pranë Raiffeisen Invest sh.a. ose në çdo degë të Raiffeisen Bank sh.a. se ky është versioni më i fundit dhe se nuk janë bërë rishikime apo ndryshime të tjera që nga momenti që ky Prospekt ka dalë në qarkullim.

4.1 ETIKA DHE KONFLIKTI I INTERESIT

Punonjësit e përfshirë në procesin e investimit të aseteve nuk duhet të kenë paralelisht një aktivitet apo biznes personal, i cili mund të jetë në konflikt me menaxhimin e investimeve në mënyrën e duhur, apo që mund të kufizojë aftësinë e tyre për të marrë vendime të paanshme.

4.2 KUJDESI

Menaxhimi i portofolit do të bëhet duke implementuar "Rregullin e personit të kujdesshëm". Ky rregull detyron menaxherin e fondit që të veprojë dhe investojë me të njëjtin gjykim, kujdes e mençuri, me të cilin do të vepronte një person i kujdesshëm që po menaxhon asetet e tij; jo për motive spekulimi, por për një motiv të pastër investimi, duke konsideruar mundësitë e ruajtjes së kapitalit dhe mundësinë e të ardhurave që do të fitonte si rezultat i këtij investimi.

Fondi do të menaxhohet me profesionalizëm, të denjë për besimin e publikut.

4.3 STATUSI "FATCA"

Bazuar në angazhimet e Grupit Raiffeisen, për të qënë në përputhje me legjislacionin fiskal të SHBA, në veçanti me FATCA ("Foreign Account Tax Compliance Act"), fondi do të regjistrohet në Agjencinë Amerikane të të Ardhurave (IRS: US Internal Revenue Service). Shoqëria administruese do t'i njoftojë investitorët, lidhur me numrin unik (GIIN) për qëllime të FATCA, bazuar në kërkesën e tyre. Kështu, fondi konsiderohet "Institucion Financiar i Huaj (FFI) Pjesëmarrës" lidhur me zbatimin e FATCA.

4.4 SHKËMBIMI AUTOMATIK I INFORMACIONIT TË LLOGARIVE FINANCIARE

Raiffeisen Invest sh.a., zbaton kërkesat e Ligjit nr. 4 datë 30.01.2020 "Për Shkëmbimin Automatik të Informacionit të Llogarive Financiare". Të gjithë investitorëve që duan të hapin një llogari të re, u kërkohet të plotësojnë një formë Vetë deklarimi me të dhënat e tyre personale dhe tatimore, si dhe numrin përkatës të Identifikimit për qëllime fiskale. Sipas këtij ligji, institucionet financiare, përfshirë Raiffeisen Invest sh.a., u kërkohet të raportojnë llogaritë financiare të klientëve të cilët janë rezidentë për qëllime tatimore në një juridiksion pjesëmarrës në Standardin e Përbashkët të Raportimit të vendosur nga OECD.

4.5 ANKESAT

Nëse keni një ankesë, ju lutemi dërgojeni atë me shkrim në adresën e shoqërisë administruese, Rruga Tish Daija, Kompleksi Kika 2, Tiranë, Shqipëri. Të gjitha ankesat do të shqyrtohen, dhe do t'u jepet një përgjigje brenda 2 javëve nga data e mbërritjes së tyre.

4.6 EKZEKUTIMI OPTIMAL I VENDIMEVE TË TREGTIMIT

Në përputhje me "Politikën e ekzekutimit më të mirë" të zbatuar nga shoqëria administruese, ekzekutimi optimal i vendimeve të tregtimit udhëhiqet nga parimet e mëposhtme:

4.6.1 FAKTORËT E EKZEKUTIMIT

Për sa i përket transaksioneve specifike, faktorët e mëposhtme të ekzekutimit janë të rëndësishëm për të arritur në mënyrë të vazhdueshme rezultatet më të mira të mundshme të ekzekutimit për fondin ose portofolin në terma afatgjatë: norma e interesit / çmimi, tarifat / kostot, natyra / madhësia e transaksionit, shpejtësia e ekzekutimit, probabiliteti i ekzekutimit dhe procesi i shlyerjes.

Duke marrë parasysh faktorët më të mirë të ekzekutimit dhe për të përcaktuar rëndësinë e tyre relative, konsiderohen elementët e mëposhtëm: karakteristikat e fondit siç janë objektivi i investimit, politika e investimit dhe profili i riskut të fondit; karakteristikat e urdhërimit të dhënë; karakteristikat e instrumenteve financiare që janë subjekt i këtij urdhëri; karakteristikat e vendeve të ekzekutimit të cilave mund t'u drejtohet ai urdhër; gjendja e likuiditetit në kohën e ekzekutimit.

Shoqëria administruese pas përfundimit të çdo transaksioni kontrollon nëse transaksioni i kryer është konform me të dhënat e tregut.

4.6.2 PËRZGJEDHJA E NDËRMJETËSVE/ PALËVE

Raiffeisen Invest siguron të ketë marrëdhënie të mira me partnerë me reputacion të lartë, me qëllim që të maksimizojë cilësinë e ekzekutimit në raport me vlerën e kostos së ekzekutimit.

Përzgjedhja e partnerëve tregtarë (ndërmjetësve), të cilëve mund t'u përcillen urdhërat, bëhet në bazë të kriterëve të paracaktuara. Në veçanti, konsiderohen kriteret e mëposhtme: shpejtësia e ekzekutimit, vëllimi i tregtuar, aftësia për tu kryer pa probleme dhe në kohën e duhur, sigurimi i ekzekutimit optimal të urdhërave, informacioni për tregun (informacioni teknik), reputacioni i ndërmjetësit.

Pas fillimit të marrëdhënieve të biznesit, partnerët e tregtimit i nënshtrohen rishikimeve të rregullta nga shoqëria administruese.

4.6.3 VENDET E EKZEKUTIMIT

Vëndet e ekzekutimit që mundësojnë Ekzekutimin më të Mirë për secilin Instrument Financiar në mënyrë të qëndrueshme, renditen si më poshtë:

1. Tregjet e rregulluara vendase dhe ndërkombëtare të lejuara nga legjislacioni lokal

Tregjet e rregulluara i nënshtrohen rregullave të rrepta të funksionimit, të rregulluara nga organi rregullator përkatës në secilin juridiksion në të cilin ata veprojnë.

Tregu i titujve, të emetuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë rregullohet me legjislacionin shqiptar. Për këto tituj, transaksionet bëhen me palë të pranueshme në tregun sekondar dhe përmes pjesëmarrjes direkt në tregun primar.

2. Tregu mbi Banak (Over the Counter)

Tregjet financiare të organizuara në formën e Tregut mbi banak (OTC) përdoren kryesisht për produkte me të ardhura fikse. Sipas llojit të instrumenteve, transaksionet për obligacionet dhe Fondet e tregtuara në bursë zakonisht kryhen përmes platformave të besueshme të tregtimit si Bloomberg dhe Refinitiv ose direkt me palën.

Norma e interesit / çmimi është kriteri kryesor për transaksionet e kryera përmes platformave të tregtimit. Normalisht faktorët e ekzekutimit renditen si më poshtë:

1. Norma e interesit / çmimi
2. Shpejtësia e ekzekutimit
3. Mundësia e ekzekutimit dhe procesi i shlyerjes
4. Natyra / madhësia e transaksionit
5. Tarifat / kostot

Një diferencim themelor mund të bëhet për sa i përket strukturimit të likuiditetit të këtyre instrumenteve individuale. Nëse likuiditeti është relativisht i lartë, kriteret tilla si norma e interesit / çmimi dhe shpejtësia e ekzekutimit marrin një vlerë më të lartë. Nëse likuiditeti është më i ulët, më shumë peshë i jepet llojit të urdhërit, si dhe mundësisë së ekzekutimit dhe përmbylljes së tij.

Për instrumentet e tregut të parasë siç janë depozitat, transaksione të Marrëveshjes së Riblerjes / të anasjelltë të Riblerjes (repo / reverse repo), renditja e mëposhtme e faktorëve të ekzekutimit konsiderohet kur vendoset për një palë:

1. Norma e interesit
2. Vlerësimi i kreditit së Palës
3. Mundësia e ekzekutimit dhe procesi i shlyerjes
4. Natyra / madhësia e transaksionit
5. Tarifat / kostot

Për investime në SIK të tjera dhe shlyerjen e kuotave të fondeve në rast të investimeve në SIK të tjera, transaksionet kryhen përmes Bankës së Parë të Investimeve në cilësinë e saj si Banka Depozitare.

Ky është varianti në fuqi i Prospektit të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro, i publikuar më datë 30/01/2024.

ANEKSI 1 : RREGULLAT E FONDIT

RAIFFEISEN INVEST EURO

Neni 1 : Objekti i Rregullave të Fondit

1.1 Rregullat e Fondit rregullojnë kushtet e veprimtarisë së Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro (në vijim referuar si "Fondi"), i themeluar nga Raiffeisen Invest- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive, si dhe marrëdhëniet ligjore ndërmjet Raiffeisen INVEST sh.a. (në vijim referuar si "Shoqëria Administruese") si dhe kuota-mbajtësve në Fond (në vijim referuar si "Investitorët").

1.2 Rregullat e fondit nuk përmbajnë detyrimisht të gjithë informacionin dhe të dhënat të paraqitura në prospekt. Investitorët këshillohen të studiojnë të gjithë përmbajtjen e prospektit.

Neni 2 : Struktura juridike e Fondit

2.1 Fondi Raiffeisen Invest Euro është një sipërmarrje investimesh kolektive me ofertë publike, e veçantë dhe me pjesëmarrje të hapur.

2.2 Fondi nuk ka personalitet juridik. Shoqëria administruese Raiffeisen Invest sh.a. është subjekti juridik që e administron dhe e përfaqëson atë në lidhje me palët e treta.

Neni 3 : Krijimi dhe Kohëzgjatja e Fondit

3.1 Fondi është krijuar për një afat të pacaktuar dhe ka filluar veprimtarinë e tij më datë 17 Tetor 2012.

3.2 Prospekti i Fondit është miratuar nga Këshilli i Administrimit të Shoqërisë Administruese, si dhe është miratuar nga AMF për herë të parë me vendimin nr. 135, datë 26 Shtator 2012.

Neni 4 : Monedha bazë e Fondit

Monedha bazë e Fondit është Euro. Investimet dhe shlyerjet bëhen në Euro.

Neni 5 : Periudha kontabël

Viti financiar i fondit do të jetë viti përkatës kalendarik, që fillon në Janar e përfundon në Dhjetor.

Neni 6 : Objekti i veprimtarisë së Fondit

Objekti i veprimtarisë së Fondit është grumbullimi i aseteve monetare ose të ngjashme nëpërmjet ofertës publike të kuotave në Fond, të cilat investohen sipas parimit të diversifikimit të risqeve në përputhje me prospektin. Investitorët kanë të drejtën të marrin pjesë proporcionalisht në fitimet e fondit, si dhe të kërkojnë në çdo kohë shlyerjen e kuotave të tyre, sipas dispozitave të Ligjit nr.56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" (në vijim "Ligji") si dhe Prospektit.

Neni 7 : Pjesëmarrja në Fond

7.1 Çdo person mund të blejë kuota në Fond, duke hyrë në një marrëdhënie ligjore, me shoqërinë administruese.

7.2 Shoqëria administruese llogarit dhe publikon çdo ditë vlerën e kuotës. Llogaritja e vlerës neto të aseteve dhe çmimit të kuotës i nënshtrohet kontrollit dhe verifikimit nga depozitari, i cili është përgjegjës për saktësinë e llogaritjes.

7.3 Çdo investitor nënshkruan kontratën e blerjes së kuotave, duke konfirmuar se është njohur dhe ka rënë dakord me kushtet e përcaktuara në prospektin e Fondit si dhe Rregullat e Fondit.

Neni 8 : Të drejtat dhe përgjegjësitë e investorëve në Fond

8.1 Investorët në Fond kanë të drejtat e mëposhtme :

- a. Të kenë pronësinë e kuotave dhe të pajisen me certifikatën e pronësisë;
- b. Mund të tërheqin fitimin nëpërmjet shitjes së plotë ose të pjesshme të kuotave;
- c. Të marrin pjesë në fitimet e Fondit, proporcionalisht me pjesëmarrjen në të;
- d. Të informohen periodikisht (raporte vjetore, gjashtë mujore sipas kërkesës);
- e. Të kërkojnë shitjen e pjesshme apo të plotë të kuotave në çdo kohë;
- f. Të kryejnë këmbim të kuotave midis fondeve të investimit të menaxhuara nga e njëjta shoqëri administruese;
- g. Të transferojnë pronësinë e kuotave në fond;
- h. Në rast falimenti të shoqërisë administruese, asetet e tyre të jenë objekt i së drejtës së veçimit;
- i. Investorët janë përgjegjës për detyrimet e Fondit deri në shumën e pjesëmarrjes së tyre në Fond;
- j. Nuk mbajnë përgjegjësi për veprimet ose mosveprimet e shoqërisë administruese ose depozitarit të fondit;
- k. Çdo kuotë e fondit i jep të drejtë të barabartë në sipërmarrje.

8.2 Investorët janë përgjegjës për detyrimet e Fondit deri në shumën e pjesëmarrjes së tyre në Fond.

Neni 9 : Objektivat e Investimit

Qëllimi i investimit të Fondit është maksimizimi i kthimit nga investimi, në përputhje me një menaxhim të kujdesshëm të portofolit, duke synuar në të njëjtën kohë ruajtjen e kapitalit të investorit dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm në shërbim të arritjes së objektivit.

Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin dy kategorive kryesore të aseteve : Tituj borxhi dhe Tregu i parësë / ekuivalentë të cash-it. Fondi synon të ketë një portofol të përqëndruar kryesisht në tituj borxhi të emetuar ose garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, qeveri të tjera dhe korporata ndërkombëtare.

Një pjesë e aseteve të Fondit mund të investohet 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 synon që maturiteti mesatar i ponderuar i aseteve të tij (average duration) të mos jetë më tepër se 5 vjet.

Neni 10: Investimi minimal

Shuma minimale e investimit në Fond është 250 Euro. Vlera minimale e llogarisë për qëndrimin në Fond është 250 Euro. Nëse balanca e llogarisë mbetet më e vogël se 100 Euro, llogaria mund të mbyllet. Në këtë rast, kuotat do të shlyhen me çmimin e aplikueshëm në ditën e mbylljes.

Shoqëria administruese nuk ka vendosur kufizime për investimin maksimal në Fond.

Neni 11: Shlyerja e kuotave

11.1 Investorët kanë të drejtë të kërkojnë në çdo kohë shitjen e kuotave të tyre.

11.2 Investorët nënshkruajnë një kërkesë për shitje të kuotave në Fond.

11.3 Shlyerja e kuotave në Fond bëhet nga Shoqëria Administruese jo më vonë se 7 ditë kalendarike nga data e mbërritjes së një kërkesë të vlefshme për shitje.

Neni 12: Karakteristika të kuotave të Fondit

Kuotat e fondit janë kuota akumulimi. Kjo do të thotë që të ardhurat nga investimi ri-investohen automatikisht dhe përfitimet për investorët vijnë nëpërmjet rritjes së vlerës së kuotave. Fitimi realizohet në momentin që investitori shlyen pjesërisht ose plotësisht kuotat në Fond.

Neni 13: Tarifat

13.1 Shoqëria administruese do të aplikojë një komision vjetor administrimi për të gjithë investitorët në fond, i cili do të jetë deri në 1.30% në vit e vlerës neto të aseteve të Fondit.

13.2 Shoqëria administruese nuk do të aplikojë ndonjë komision hyrjeje ose daljeje nga fondi.

13.3 Shpenzimet e mëposhtme do t'i ngarkohen Fondit: kostot e transaksionit, shpenzimet për auditorin, tarifat rregullatore, tarifat e depozitarit/tarifat e kujdestarisë, tatime te pagueshme, kostot e komunikimit të ndryshimeve në fletëpalosje dhe komunikimet e tjera të përshkruara.

13.4 Shpenzimet e mëposhtme do t'i ngarkohen mbajtësit të kuotave: kostot e lëshimit të certifikatave të transaksionit ose vërtetime mbi pronësinë e kuotave, tarifa për transferimin, kostot e shpërndarjes së raporteve sipas kërkesës së investitorit.

13.5 Çdo ndryshim i tarifave që do të aplikohet nga shoqëria administruese, do t'u njoftohet investitorëve të paktën 2 muaj përpara, sipas procedurave të përcaktuara në Ligj dhe prospektin e Fondit.

Neni 14: Shoqëria administruese

14.1 Shoqëria administruese e Fondit të investimit Raiffeisen Invest Euro është Raiffeisen Invest sh.a. – Shoqëri administruese e Fondeve të Pensionit dhe SIK;

14.2 Raiffeisen Invest është një shoqëri aksionare me seli në adresën Rruga Tish Daija, Kompleksi Kika 2, Tiranë, Shqipëri themeluar më datë 18.07.2005 me Vendimin nr.33825 të Gjykatës së Shkallës së Parë Tiranë;

14.3 Kapitali i regjistruar i shoqërisë është 90.000.000 (nëntëdhjetëmilionë) lekë.

14.4 Raiffeisen Invest sh.a. mbikëqyrret nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare, dhe ka si objekt të aktivitetit të saj:

Veprimtarinë e administrimit të fondeve të pensionit privat dhe aseteve të sipërmarrjes së investimeve kolektive, mbështetur në licencën me nr.1, datë 13.12.2011, lëshuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

14.5 Raiffeisen INVEST sh.a. administron fondet e mëposhtme:

1. Fondin e investimit Raiffeisen Prestigj (Kodi FI-B1, datë 13.12.2011)
2. Fondin e investimit Raiffeisen Invest Euro (Kodi FI-B2, datë 26.09.2012)
3. Fondin e investimit Raiffeisen Vizion (Kodi FI-B4, datë 30 Korrik 2018)
4. Fondin e Pensionit Privat Raiffeisen (Nr. Ref. FP 1, datë 18.10.2010)
5. Fondin e investimit Raiffeisen Miks (Kodi FI-B6, datë 23 Tetor 2020)

Neni 15: Detyrimet e Shoqërisë Administruese

Shoqëria administruese gjatë administrimit të fondit ka detyrimet e mëposhtme:

- a. Të administrojë Fondin në përputhje me objektivat e investimit të parashikuara në prospekt;
- b. Të blejë asetet, në emër dhe për llogari të Fondit, duke i depozituar ato te një depozitar i vetëm;
- c. Të organizojë shitjen e kuotave të Fondit sipas procedurave të përcaktuara në Ligj dhe prospekt;
- d. Të shlyejë në kohën e duhur dhe në mënyrë të vazhdueshme të gjitha detyrimet monetare;
- e. Të informojë periodikisht investitorët, sipas prospektit;
- f. Të garantojë ruajtjen e fshehtësisë së të dhënave nën administrim.

Neni 16: Trajtimi fiskal i fondit dhe investitorit

16.1 Fondi, për qëllime tatimi, konsiderohet si pronari i titujve ose i të gjitha aseteve, si dhe personi i fundit që përfiton prej saj, përveçse kur parashikohet ndryshe në legjislacionin tatimor.

16.2 Të gjitha fitimet e realizuara nga investimi në fond, do të tatohen sipas legjislacionit tatimor në fuqi, në momentin e shlyerjes së kuotave. Tatimi mbahet në burim nga shoqëria administruese.

Neni 17: Depozitari

17.1 Shoqëria administruese ka lidhur një kontratë me First Investment Bank, Albania sh.a., me seli në adresën Bul. "Dëshmorët e Kombit", Kullat Binjake, Kulla 2, Kati 14, Tiranë, e cila në përputhje me ligjin nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive", do të ofrojë shërbimet e depozitarit për asetet e Fondit.

17.2 Pjesë përbërëse e rregullave të fondit është Deklarata e Kujdestarisë së Depozitarit.

Neni 18: Kontabiliteti

Shoqëria administruese përgatit pasqyrat financiare dhe raportet e tjera financiare në përputhje me legjislacionin dhe standartet e pranuar të SNRF.

Neni 19: Auditimi

19.1 Shoqëria administruese bën të mundur që pasqyrat financiare të kontrollohen nga ekspertët kontabël të autorizuar të miratuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

19.2 Audituesi i jashtëm i fondit është Deloitte Audit Albania sh.p.k.

Neni 20 : Konfidencialiteti dhe Mbrojtja e të dhënave personale

20.1 Raiffeisen Invest sh.a, siguron konfidencialitetin në lidhje me informacionin e klientit dhe të dhënat e llogarisë.

20.2 Raiffeisen Invest sh.a, është e detyruar të raportojë këtë lloj informacioni vetëm me kërkesë të organeve / institucioneve që e kanë këtë të drejtë në përputhje me Legjislacionin Shqiptar.

Neni 21 : Miratimi dhe ndryshimi i Rregullave të Fondit

21.1 Rregullat e Fondit miratohen nga Këshilli i Administrimit të shoqërisë administruese.

21.2 Rregullat e Fondit i bashkëlidhen prospektit dhe përbëjnë pjesë integrale të tij.

21.3 Ndryshimet dhe shtesat në rregullat e Fondit, do të miratohen nga Këshilli i Administrimit si dhe do të marrin miratimin e Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare në përputhje me dispozitat e Ligjit.

Neni 22: Dispozita të Fondit

22.1 Çdo mosmarrëveshje që mund të lindë nga zbatimi apo interpretimi i këtyre rregullave, do të zgjidhet bazuar në legjislacionin shqiptar.

22.2 Rregullat e Fondit do të hyjnë në fuqi në datën e miratimit nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare.

ANEKSI 2 : DEKLARATA E KUJDESTARISË

Bazuar në Ligjin nr.56/2020 "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive" në cilësinë e Depozitarit të Fondit të Investimit "Raiffeisen Invest Euro",

Deklaroj:

Pasuria e sipërmarrjes së investimeve kolektive, do të ruhet nga Depozitari për llogari të investorëve, duke respektuar parimin e barazisë, në përputhje me numrin e kuotave që zotëron çdo investor, ose në rastin kur ekzistojnë njëkohësisht si kuota të ardhurash, ashtu edhe kuota akumulimi, në përputhje me pjesën individuale në pasurinë e sipërmarrjes, e llogaritur në bazë të kuotave të zotëruara nga çdo investor;

Shumat, që ndodhen në llogarinë e parave për t'u shpërndarë, mbahen nga Depozitari vetëm për qëllime shpërndarjeje.

Monedha bazë e Fondit është Euro.

Viti Financiar i Fondit do të jetë viti përkatës kalendarik (Janar - Dhjetor)

Depozitari: FIRST INVESTMENT BANK, ALBANIA SH.A.

Bozhidar Todorov
Drejtor i Përgjithshëm Ekzekutiv

Elma Lloja
Drejtor Ekzekutiv



ANEKSI 3 : FORMULAR TIP I BLERJES SË KUOTAVE NË FONDIN E INVESTIMIT "RAIFFEISEN INVEST EURO"

Urdhër për blerjen e kuotave në fondin e investimit "Raiffeisen Invest Euro"



Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit &
Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a
Rruga Tish Daija, Kompleksi Kika 2, Tiranë
Tel: +355 694040481
Web: www.raiffeisen-invest.al

INFORMACION I RËNDËSISHËM

- Çdo investitor duhet të lexojë dhe të kuptojë Prospektin dhe Rregullat e Fondit përpara marrjes së vendimit për të investuar në Fondin Raiffeisen Invest EURO. Prospekti i bashkëlidhet këtij Urdhëri dhe është pjesë përbërëse e tij;
- Ju lutemi plotësoni të gjithë seksionet e këtij Urdhëri (ku janë të aplikueshme).
- Investimi Juaj do të kryhet menjëherë pas dorëzimit të urdhërit dhe dokumentacionit të kërkuar tek agjenti i shitjes dhe pas mbërritjes së pagesës në llogarinë e Fondit.
- Raiffeisen Invest sh.a do të mundësojë pajisjen me username dhe PIN, për të kontrolluar transaksionet / gjëndjen në Fond, bazuar në kërkesën e investitorit.
- Raiffeisen Invest sh.a konverton investimin e klientit në kuota, në momentin që pagesa mbërrin në llogarinë e Fondit Raiffeisen Invest EURO, në Bankën Depozitare- First Investment Bank sh.a

* DOKUMENTACIONI I KËRKUAR

Urdhëri për blerje kuotash në Fond shoqërohet detyrimisht me dokumentacionin identifikues (kartë identiteti/pasaportë të vlefshme) si dhe adresën e vendbanimit tuaj. Për detaje të mëtejshme, lutemi referojuni web-site të Shoqërisë www.raiffeisen-invest.al. Kërkesa juaj nuk mund të procesohet pa informacionin e mësipërm.

* DETAJE MBI FONDIN E INVESTIMIT:

Emri i Fondit të Investimit : **Raiffeisen INVEST EURO**

Çmimi i Kuotës do të jetë çmimi i zbatueshëm në ditën e mbërritjes së pagesës në llogarinë e Fondit. Çmimi përlogaritet në përputhje me Ligjin nr. 56/2020 «Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive » dhe aktet nënligjore në zbatim të tij.

I. INFORMACION MBI INVESTITORIN

Emri _____ Atësia _____ Mbiemri: _____

Gjinia: Femër ☐ Mashkull ☐

Datëlindja: ____/____/____ Vendlindja _____ Shtetësia _____

Dokumenti i Identifikimit nr. _____ Nr. personal _____

Autoriteti lëshues _____ Data e lëshimit ____/____/____ Data e skadimit: ____/____/____

Shteti ku paguan taksat _____

Adresa e Vendbanimit: _____

Adresa e korrespondencës: _____ E-Mail: _____

Tel : _____ I punësuar në _____ Pozicioni i punës _____

II. INFORMACION MBI PERSONIN E TRETË QË INVESTON NË EMËR TË INVESTITORIT

Emri: _____ Atësia: _____ Mbiemri: _____

Gjinia: Femër ☐ Mashkull ☐ Datëlindja: ____/____/____ Vendlindja: _____

Shtetësia: _____ Dokumenti Identifikimit: _____ Autoriteti lëshues: _____

_____ Data e lëshimit: ____/____/____ Data e skadimit: ____/____/____

Adresa e Vendbanimit: _____

Adresa e korrespondencës: _____

Tel: _____ E-mail: _____

I punësuar në: _____ Pozicioni i punës: _____

III. MËNYRA E INVESTIMIT

1. Pagesë e menjëhershme ☐ 2. Plan investimi ☐

Në rastin e planit të investimit, frekuenca e kryerjes së pagesave do të jetë :

Mujore ☐ Tremujore ☐

Shuma e investuar -----

Kohëzgjatja e parashikuar e investimit-----

*** Në rastin kur Investitori zgjedh një plan investimi, do të aplikohen kushtet dhe tarifat në fuqi të fondit të investimit "Raiffeisen Invest EURO".**

Përveç sa më sipër, në mënyrë të veçantë, do të aplikohen kushtet në vijim:

- 1. Investitori duhet të respektojë frekuencën e zgjedhur të kryerjes së pagesave;**
- 2. Shuma minimale e investimit në planin e investimit është 30 Euro;**
- 3. Investitori në çdo kohë ka mundësi të rrisë ose zvogëlojë shumën e investuar ;**
- 4. Investitori nënshkruan formularin e autorizimit për pagesë periodike pranë çdo dege të Raiffeisen Bank sh.a, duke përcaktuar shumën, frekuencën dhe datën e kryerjes së pagesës. Një kopje e formularit i bashkëlidhet Urdhërit të blerjes së kuotave.**

IV. BURIMI TË ARDHURAVE

Lutemi konfirmoni burimin e të ardhurave për këtë transaksion _____

* Deklaroj nën përgjegjësinë time se investimi i fondeve, do të shërbejë vetëm për qëllime të ligjshme dhe njëkohësisht burimi i tyre është nga një aktivitet i ligjshëm.

V. DEKLARATË E INVESTITORIT:

Unë deklaroj se, kam marrë, lexuar dhe kuptuar si dhe kam rënë dakort me Dokumentin me Informacionin Kryesor për Investitorin (KIID), Prospektin dhe Rregullat e Fondit të Investimit Raiffeisen Invest EURO, i administruar nga Raiffeisen Invest sh.a.

Deklaroj, se kam lexuar, kuptuar dhe plotësuar pyetsorin e riskut dhe jam njohur me profilin tim të riskut. Jam i vetëdijshëm që ky lloj investimi nuk është i garantuar. Nënshkrimi i këtij Urdhëri nënkupton hyrjen në një marrëdhënie ligjore me Raiffeisen Invest sh.a. Ky investim është bërë vetëm sipas dëshirës dhe gjykimit tim, dhe se jam në dijeni dhe kam kuptuar kushtet e ofertës, të gjitha risqet e përfshira si dhe tarifat që lidhen me blerjen dhe shitjen e kuotave në Fondin Raiffeisen Invest EURO.

Kuptoj se të dhënat e mia personale të deklaruara në këtë Urdhër Blerje dhe/ose në çdo dokument tjetër (formular/kontratë) të nënshkruar apo deklaruar pranë Raiffeisen Invest sh.a, janë të dhëna të detyrueshme, të cilat do të përpunohen nga kjo e fundit me standartet më të larta të sigurisë si dhe konform parashikimeve ligjore në fuqi, vetëm për qëllimin e ofrimit të produkteve/ ose për të përmbushur një detyrim ligjor që Raiffeisen Invest sh.a mund të ketë, bazuar në aktet ligjore dhe rregullative në Republikën e Shqipërisë. Kuptoj se mbetet detyrim i imi të përditësoj këto të dhëna, sa here që do të ndryshohen.

Gjithashtu, deklaroj se jam njohur me faktin se kam të drejtë, që në çdo kohë, me anë të një kërkesë paraprake me shkrim, t'i kërkoj Raiffeisen Invest sh.a, që të korrigjojë, apo të fshijë të dhënat e mia personale.

VI. PËRPUNIMI I TË DHËNAVE PERSONALE

Deklaroj se informacioni i dhënë nga ana ime në këtë Urdhër Blerje është i vërtetë dhe i saktë. Unë shpreh pëlqimin tim që Raiffeisen Invest sh.a, të mbledhë të dhënat e mia personale apo të personave të tretë deklaruar nën përgjegjësinë time, në këtë Urdhër Blerje, si edhe t'i përpunojë më tej ato vetëm për qëllimin e ofrimit të shërbimit për të cilin po aplikoj. Kuptoj se çdo e dhënë personale lidhur me personin tim do të trajtohet me një nivel sigurie të stadarteve me të larta në përputhje të plotë me parashikimet e ligjit nr. 9887 datë 10.03.2008 "Për Mbrojtjen e të Dhënave Personale" dhe aktet nënligjore të nxjerra në zbatim të tij, si edhe në përputhje me parashikimet e bëra në "Rregulloren e Përgjithshme Europiane Për Mbrojtjen e të Dhënave Personale" GDPR.

Gjithashtu, deklaroj dhe jap miratimin tim për procesimin e mëtejshëm të të dhënave personale nga ana e Raiffeisen I sh.a, duke i transferuar këto të dhëna drejt palëve kontraktore të cilat mund të jenë në cilësinë e përpunuesit në kuadër, të çeljes, mirëmbajtjes dhe administrimit të llogarisë. Në këtë kuadër, jepet në mënyrë të shprehur pëlqimi që Raiffeisen Invest sh.a, të mund të përcjellë çdo formë KYC, dhe të gjithë informacionin përfshirë në të, si dhe gjithë dokumentat që kam vënë në dispozicion për verifikim ose që i janë vënë dispozicion RBI-së lidhur me procedurat KYC të saj, për marrësit e renditur më poshtë (Marrësit):

- anëtarë të grupit RBI në Austri ose brenda BE-së
- anëtarë të grupit RBI në vende të treta jashtë territorit të BE-së
- anëtarë të tjerë të Raiffeisen Banking Group

Çdo përcjellje e tillë do të kufizohet vetëm për marrësit me të cilët ka aktualisht një marrëdhënie biznesi ose që ka qëllim të lidhet një marrëdhënie biznesi. Kjo bëhet vetëm me qëllim përmbushjen e kërkesave KYC të marrësit pa u kërkuar të vëmë në dispozicion informacion dhe dokumentacion shumë herë.

Jam njohur me faktin që të dhënat e mia personale i transferohen subjektit Banka e Parë e Investimeve sh.a, në cilësinë e Depozitarit të fondit bazuar në Ligjin nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e Investimeve kolektive", subjektit Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri, si dhe CRISP Centralised Raiffeisen International Services & Payments S.R.L me seli ne Bukuresht- Rumani.

Autorizoj në mënyrë të përvokueshme Raiffeisen Invest sh.a, të përpunojë, transferojë dhe të trajtojë, të gjitha të dhënat e mia personale dhe financiare të deklaruara prej meje, të tashme dhe të ardhme, tek Autoriteti Fiskal në SH.B.A "Internal Revenue Service"- "IRS", Drejtoria e Përgjithshme e Tatimeve, Shqipëri, shoqëritë mëme apo çdo palë tjetër që mund të jetë e nevojshme, vetëm për qëllim të realizimit dhe implementimit të FATCA dhe CRS (në zbatim të Ligjit 4/2020 "Për shkëmbimin automatik të informacionit"), nëse dhe sa herë që kërkohet. Të dhënat subjekt i këtij përpunimi dhe transmetimi janë: Gjeneralitet, Adresa, Numri Identifikimit Fiskal, Numri dhe Balanca e Llogarisë/Llogarive në fond, në një moment të caktuar ose në çastin e mbylljes së llogarisë/llogarive në fond, si dhe çdo informacion shtesë të kërkuar nga IRS dhe Drejtoria e Përgjithshme e Tatimeve, Shqipëri.

Autorizoj në mënyrë të shprehur Raiffeisen Invest sh.a, që të ruajë të dhënat e mia personale për një afat deri në 11- vite pas mbylljes së marrëdhënies së biznesit mes meje dhe shoqërisë. Jam njohur nga shoqëria me faktin që për çdo pyetje apo informacion lidhur me mënyrën e përpunimit të të dhënave të mia personale kam të drejtë të dërgoj e-mail në adresën elektronike: rbal.dataprotection@raiffeisen.al.

Gjithashtu, kuptoj se bazuar në dispozitat e GDPR dhe Ligjit për Mbrojtjen e të Dhënave Personale si dhe akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të tij, unë mund të ushtroj në çdo kohë të drejtën për akses, të drejtën për të kërkuar bllokimin, korrigjimin ose fshirjen e të dhënave personale që përpunohen nga ana e Raiffeisen Invest sh.a. Gjithashtu në çdo kohë ruaj të drejtën për t'u ankuar tek Komisioneri për të Drejtën e Informimit dhe Mbrojtjen e të dhënave Personale" dhe ruaj të drejtën për t'u tërhequr nga dhënia e pëlqimit për përpunim e të dhënave.

Anëtarë

Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese
e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve
të Investimeve Kolektive sh.a

Miratimi për përpunimin e të dhënave personale në rast ofertash promocionale.

Jap miratimin tim të pakushtëzuar që Raiffeisen Invest sh.a, të përdorë të dhënat e mia personale për marketing direkt, informimin për fushata të ndryshme, me qëllimin e përfitimit nga ana ime të ofertave promocionale, si pjesë e paketës së produkteve/shërbimeve që Shoqëria ofron (apo do të ofrojë në të ardhmen), nëpërmjet një ose disa prej kanaleve të informimit, duke përfshirë por pa u kufizuar në: i) postë zyrtare ii) sms iii) telefonatë iv) postë elektronike, etj.

Deklaroj se jam venë në dijeni që dizenjimi i ofertave individuale do të bëhet nëpërmjet procesit të profilizimit që përfshin analizë të automatizuar të të dhënave personale për të konkluduar mbi nevojat ekonomike ose financiare, përgjegjësinë time financiare dhe karakteristika të tjera të cilat analizohen për të krijuar ofertat individuale.

Në këtë kuadër autorizoj Raiffeisen Invest sh.a, që duke respektuar standartet me të larta të sigurisë, si dhe bazuar në dispozitat ligjore dhe rregullative në fuqi, të delegojë përpunimin e mëtejshëm të të dhënave të mia personale, duke i transferuar këto të dhëna tek palë të treta të specializuar për këtë qëllim. Në këtë kuadër, të dhënat e mia personale mund të përdoren dhe shkëmbehen edhe mes anëtarëve dhe partnerëve të grupit Raiffiesen brenda dhe jashtë vendit me qëllim që të më sigurojnë informacion lidhur me ofertat e tyre. Lista e tyre mund t'ju vihet në dispozicion bazuar në kërkesë. Gjithashtu, deklaroj se jam njohur me të drejtën që në çdo kohë të kërkoj nga Shoqëria revokimin e këtij miratimi.

Unë pranoj ☐

Unë nuk pranoj ☐

Data e paraqitjes së kërkesës ____/____/____

Vendi.....

INVESTITORI/PERSONI TRETE

AGJENTI SHITES I AUTORIZUAR

Emër Mbiemër /firmë

Emër Mbiemër /firmë /(Vulë)



Publikuar në Janar 2024