

## Raport Muaji Shtator 2024

### Informacion bazë

Administrimi i Fondit	<b>Shoqëria Raiffeisen Invest sh.a</b>
Monedha	<b>Euro</b>
Datë Lancimi	<b>22 Nentor 2012</b>
Vlera fillestare e kuotës	<b>100</b>
Shuma fillestare minimale	<b>250</b>
Shuma minimale pasuese	<b>50</b>

### Komisione dhe Tarifa

Tarifë në hyrje	<b>0.00%</b>
Tarifë në dalje	<b>0.00%</b>
Tarifë Administrimi në vit	<b>Deri ne 1.30% e vleres neto te aseteve</b>

Tarifa te tjera te vazhdueshme **Referojuni prospektit te fondit**

Komisione/tarifa të vazhdueshme **1.50% per vitin 2023**

Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta **Referojuni informacionit ne deget e RBAL**

### Objektivi i investimit dhe profili i investitorit

Objektivi i Fondit është të mund t'i sigurojë investitorit një kthim nga investimi në perputhje me një menaxhim të kujdesshëm të portofolit duke ruajtur nivelin e kapitalit dhe likuiditetit të nevojshëm.

Nje pjese e rendesishme e aseteteve te fondit mund te investohen ne bono dhe obligacione thesari te Qeverise se Republikes se Shqiperise, te emtuara ne monedhen euro. Megjithate, frekuenca e emetimeve ne euro nga Qeveria e Republikes se Shqiperise do te percaktoje shkallen ne te cilen Fondi do te investoje ne keto lloj instrumentash.

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

Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.50% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2023. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund të kalojë maksimumin prej 1.6% ne vit te vlerës neto të aseteteve te fondit.

Kostot e transaksioneve janë sipas kushteve të punës të palëvendërmjetësuese dhe nuk përfshihen në llogaritjen e komisioneve dhe tarifave të vazhdueshme, por ato i ngarkohen Fondit.

### Profili i Riskut dhe Përfitimit

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



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

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

Ky tregues ka për qëllim tju informoje mbi luhatshmërinë e çmimit të kuotës së fondit bazuar në historikun e performancës së fondit. Të dhënat historike të përdorura për llogaritjen e treguesit nuk mund të përbëjnë një siguri të plotë për profilin e riskut në të ardhmen.

## Të dhëna për Fondin në 30 Shtator 2024

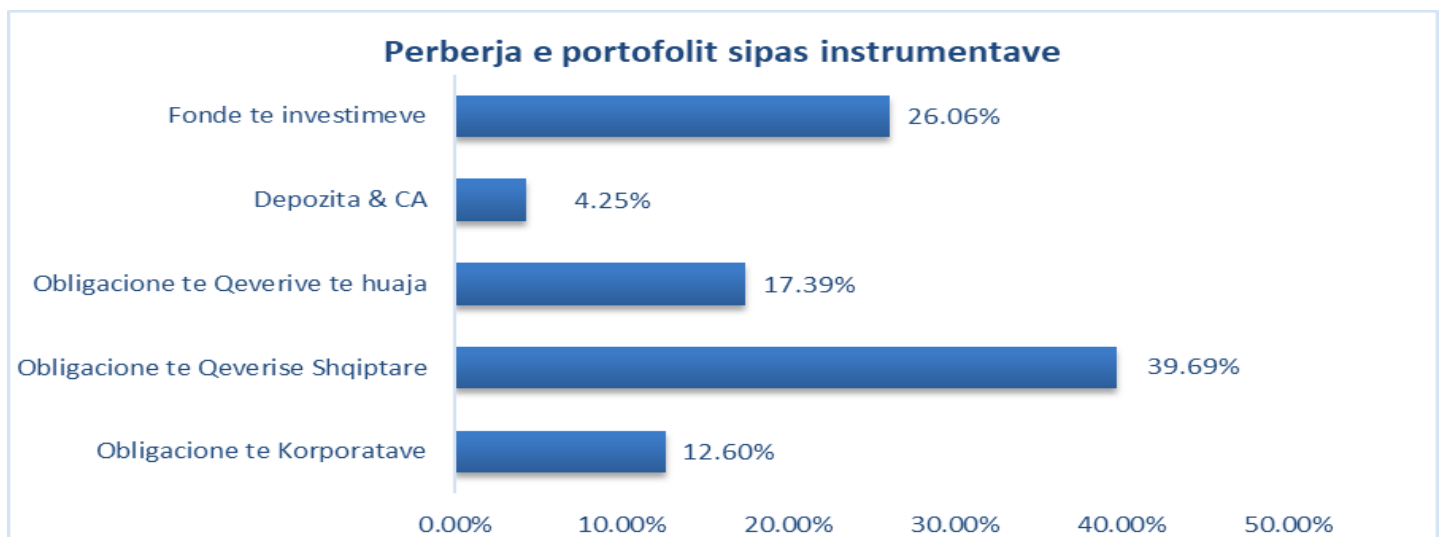
<b>Vlera Neto e Aseteve</b>	<b>€ 36,961,194</b>
<b>Numri I Investitoreve</b>	<b>1,574</b>
<b>Cmimi I Kuotes</b>	<b>114.6902</b>
<b>*Kthimi Vjetor nga Investimi (30.09.2023 – 30.09.2024)</b>	<b>6.07%</b>

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 30 Shtator 2024

Portofoli i fondit Euro është ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga balancimi i kategorive të ndryshme të investimeve në bono dhe obligacioneve qeveritare dhe të korporatave. Kjo bëhet me qëllim për të diversifikuar portofolin dhe ulur riskun që vjen nga ekspozimi i gjere ndaj pak instrumenteve.

Përqindja e alokimit të asetëve bëhet në përputhje me politikën e investimit dhe kriteret e specifikuar në prospektin e fondit. Shpërndarja e asetëve mund të jetë jashtë objektivit të përcaktuar për shkak të ndryshimeve të kushteve të tregut. Asetet e Fondit janë të investuara në instrumente financiare që i përkasin emetuesve që performojnë në industri të ndryshme të ekonomisë duke bërë të mundur rritjen e diversifikimit të portofolit.



Duke iu referuar strukturës së portofolit të investimeve të fondit më 30 shtator 2024, përqindja e asetëve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore është në 57.1% të asetëve dhe 39.7% i përkasin obligacioneve të emetuara nga Qeveria Shqiptare. Fondi mund të balancojë ekspozimin ndaj instrumenteve të ndryshme në varësi të kushteve të tregut për të arritur objektivat e tij afatgjatë. Asetet e fondit të investuara në obligacione korporatash me vlerësim të lartë dhe në fonde investimesh përbëjnë 49.7% të totalit të aktiveve. Keto fonde investimi gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve. Likuiditeti i mbajtur në cash dhe depozita është ulur në nivelin 4.3% e totalit të asetëve të fondit. Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin 36.96 milionë EUR në fund të muajit shtator.

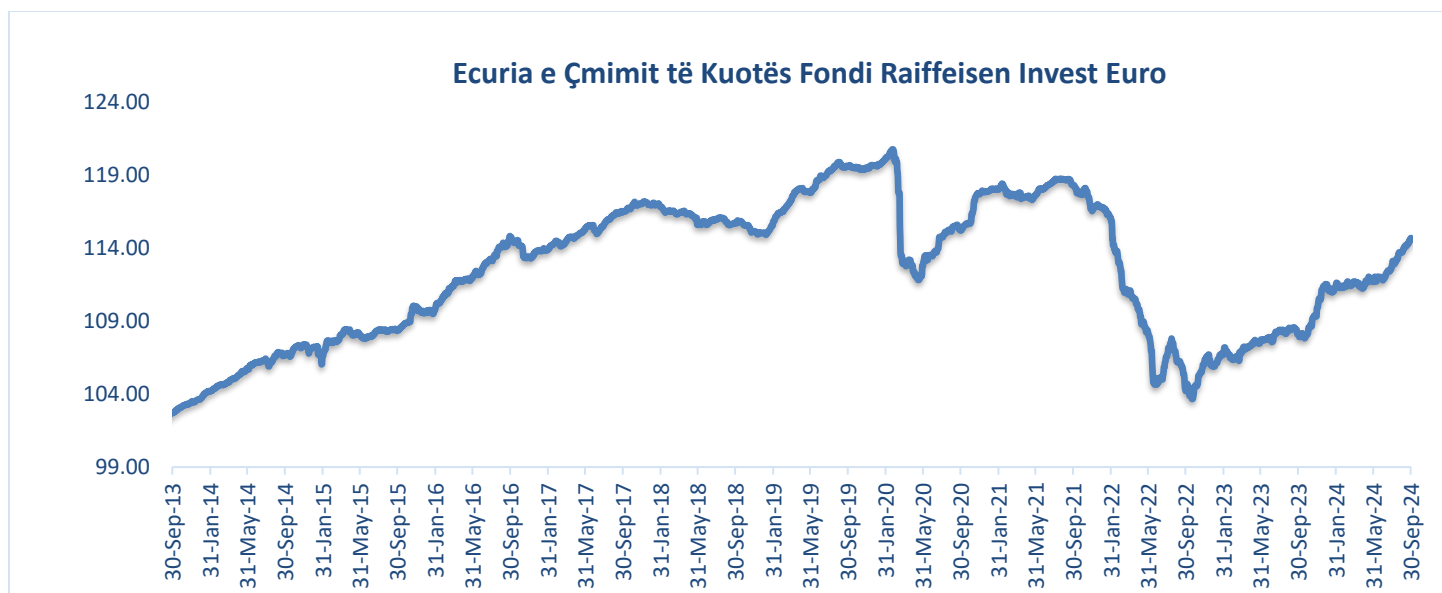
## Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës gjatë muajit Shtator

Gjatë muajit shtator cmimi i kuotes së fondit ka pësuar rritje me **+0.85%**, duke rezultuar muaji me një nga performancat më të larta mujore gjatë vitit 2024, deri tani.

Shtatori ishte një muaj pozitiv për tregun e obligacioneve, me yield-et që u ulën ndjeshëm në SHBA dhe Europë. Obligacionet e ruajtën rritjen përgjatë muajit pasi bankat qendrore kryesore vazhduan të lehtësonin normat përkatëse të politikës monetare. Si rrjedhojë, yield-et më të ulëta të obligacioneve qeveritare dhe obligacioneve të korporatave paten efekt pozitiv në portofolin

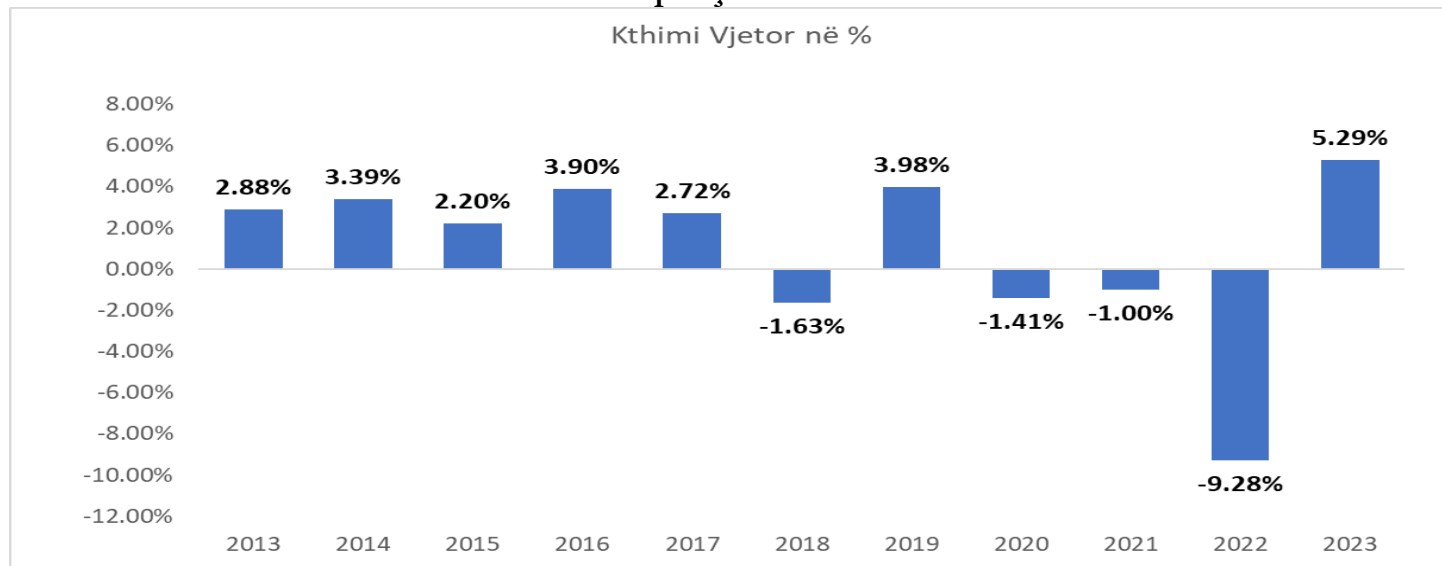
e investimeve të fondit Raiffeisen Invest Euro, i cili regjistroi fitime përgjatë muajit. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve të fondit ishte 3.65% për një kohëzgjatje mesatare prej 3.44 vjet më 30 shtator.

**Kthimi neto vjetor i fondit është +6.07% më 30 shtator 2024.**



Ne dt 30 Shtator 2024	1 Vit	2 Vite	3 Vite	5 Vite	10 Vite	Nga lancimi (22 Nentor 2012)
<b>Kthimi ne % p.a per periudhen</b>	<b>+6.07%</b>	<b>+4.91%</b>	<b>-1.03%</b>	<b>-0.84%</b>	<b>+0.72%</b>	<b>+1.16%</b>

### Kthimi Neto i fondit Raiffeisen Invest Euro per çdo vit



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te tregut dhe çmimi i kuotës mund të jetë i luhatshëm, pra nuk është statik apo gjithmonë në rritje, por edhe mund të bjerë si pasojë e ndryshimeve të kushteve në treg. Luhatshmëria është pjesë e natyrshme e fondeve te investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur.

Investitorët e fondit Raiffeisen Invest Euro dhe të gjithë fondetve të administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen të kenë një horizont sa më të gjatë investimi për të përfituar një kthim optimal nga investimi dhe në këtë mënyrë në periudhë afatmesme apo afatgjatë të kenë mundësi të rikuperojnë edhe efektet negative të krijuara afatshkurter.

Investitorët inkurajohen që të ruajnë investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qëndrimit në fond të nxitur nga situatat jo të zakonshme të krijuara për kohë të gjatë financiare, sepse në këtë mënyrë nuk do të riskojnë të dalin nga fondi në momentin e gabuar për investimin e tyre.

## Zhvillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjatë muajit Shtator

Inflacioni i Eurozonës ra në nivelin 1.8% në shtator, nën objektivin prej 2% të Bankës Qendrore Europiane. Kjo shifër ishte në përputhje me pritshmëritë e ekonomistëve, pasi inflacioni vjetor arriti nivelin 2.2% në gusht, më i ulëti i tri viteve të fundit. Norma e inflacionit bazë arriti në 2.7%. Shifrat vijën pasi inflacioni i shtatorit ra nën objektivin prej 2% të Bankës Qendrore Europiane në disa ekonomi kyçe të Eurozonës, duke përfshirë Francën dhe Gjermaninë.

Inflacioni i gushtit në SHBA ra në nivelin më të ulët që nga shkurti i vitit 2021. Norma e inflacionit 12-mujor rezultoi në 2.5%, duke rënë 0.4 pikë përqindje nga niveli i korrikut, pak më poshtë pritshmërive prej 2.6%. Megjithatë, inflacioni bazë u rrit me 0.3% për muajin, pak më lart se pritshmëritë prej 0.2%. Norma e inflacionit bazë 12-mujor qëndroi në nivelin 3.2%, në përputhje me parashikimin.

Banka Qendrore Europiane uli përsëri normat e interesit në shtator, ndërkohë që inflacioni ngadalësohet dhe rritja ekonomike zbehet, por nuk dha pothuajse asnjë të dhënë për hapin e saj të ardhshëm, edhe pse investitorët presin një lehtësim të qëndrueshëm të politikës në muajt në vijim. Banka Qendrore uli normën e saj të depozitës me 25 pikë bazë në 3.5% siç pritej, pas një uljeje të ngjashme në qershor, pasi inflacioni i është afruar objektivit të saj prej 2% dhe ekonomia vendase duket se po shmanget recesionin.

Me rënien e inflacionit dhe luhatshmëritë në tregun e punës, Rezerva Federale zgjodhi të ulë normën e saj bazë të huamarrjes njëditore me gjysmë pikë përqindjeje, ose 50 pikë bazë. Kjo afirmoi pritshmëritë e tregut që ishin zhvendosur kohët e fundit nga perspektiva për një ulje me gjysmën e kësaj vlere. Ishte ulja e parë e normës së interesit që nga ditët e para të pandemisë. “Komiteti ka besim të fortë se inflacioni po lëviz në mënyrë të qëndrueshme drejt nivelit 2% dhe gjykon se risqet për arritjen e objektivave të punësimit dhe inflacionit janë afërsisht në ekuilibër”, thuhet në deklaratën e Rezervës Federale.

Obligacionet i qëndruan rritjes në shtator, ndërsa bankat qendrore kryesore vazhduan të lehtësonin normat përkatëse të politikës monetare. Yield-et e obligacioneve 10-vjeçare të qeverisë amerikane ranë përsëri, duke prekur shkurtimisht nivelin më të ulët të këtij viti prej 3.6%. Kurba e yield-it në SHBA është 'e papërmbytur' pasi yield-et e obligacioneve qeveritare afatshkurtra ranë më shumë se ato më afatgjata. Obligacionet qeveritare globale patën një kthim prej 1.1% gjatë muajit shtator.

Në sferën gjeopolitike, konfliktet në Lindjen e Mesme u përhapën dhe në Liban, pavarësisht thirrjeve të vendeve perëndimore për një armëpushim. Në debatin e parë presidencial, Kamala Harris u duk se e tejkaloi kundërshtarin e saj, megjithëse rezultatet e sondazheve për votën popullore mbetën brenda një marzhi gabimi.

Të dhënat e kthimit nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë një premtim apo garanci për kthimin në të ardhmen. Të gjithë shembujt e tjerë numerikë janë përdorur për qëllime ilustrative dhe analizë të të dhënave historike, dhe nuk duhen përdorur nga investitorët për të nxjerrë konkluzione për të ardhmen. Investitorët e mundshëm duhet të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dhe forca shitëse e fondit nuk garantojnë një kthim të caktuar të fondit.

Informacioni mbi çmimin e përditësuar të kuotës, prospektin dhe rregullat e Fondit gjendet pranë zyrave të Raiffeisen Invest sh.a., në faqen zyrtare [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.