

## Raport Muaji Gusht 2019

### Informacion bazë

Menaxhimi i Fondit	<b>Raiffeisen INVEST</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>
Komision në hyrje	<b>0.00%</b>
Komision në dalje	<b>0.00%</b>
Komision Administrimi në vit	<b>1.50%</b>
Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta	<b>Referojuni informacionit ne deget e RBAL</b>

### Objektivi i investimit dhe profili i investitorit

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

Nje pjese e rendesishme e asetëve të fondit mund të investohen 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 përcaktoje shkallën në të cilën Fondi do të investojë në këto lloj instrumentash.

Fondi është i pershtatshëm për individë dhe subjekte juridike të cilët mendojnë se objektivi i investimit i Fondit përputhet me kërkesat dhe pritshmëritë e tyre.

### Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Rrezik i ulët  
Përfitimet tipike më të ulëta

Rrezik i lartë  
Përfitimet tipike më të larta



### Fondi Raiffeisen Invest Euro është në kategorinë e dytë të Profilit të Rrezikut dhe Përfitimit

Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informojë mbi luhatshmërinë e çmimit të kuotës së fondit bazuar në historikun e performancës së fondit. Të dhënat historike të përdorura për llogaritjen e treguesit nuk mund të përbëjnë një siguri të plotë për profilin e rrezikut në të ardhmen.

## Të dhëna për Fondin në 31.08.2019

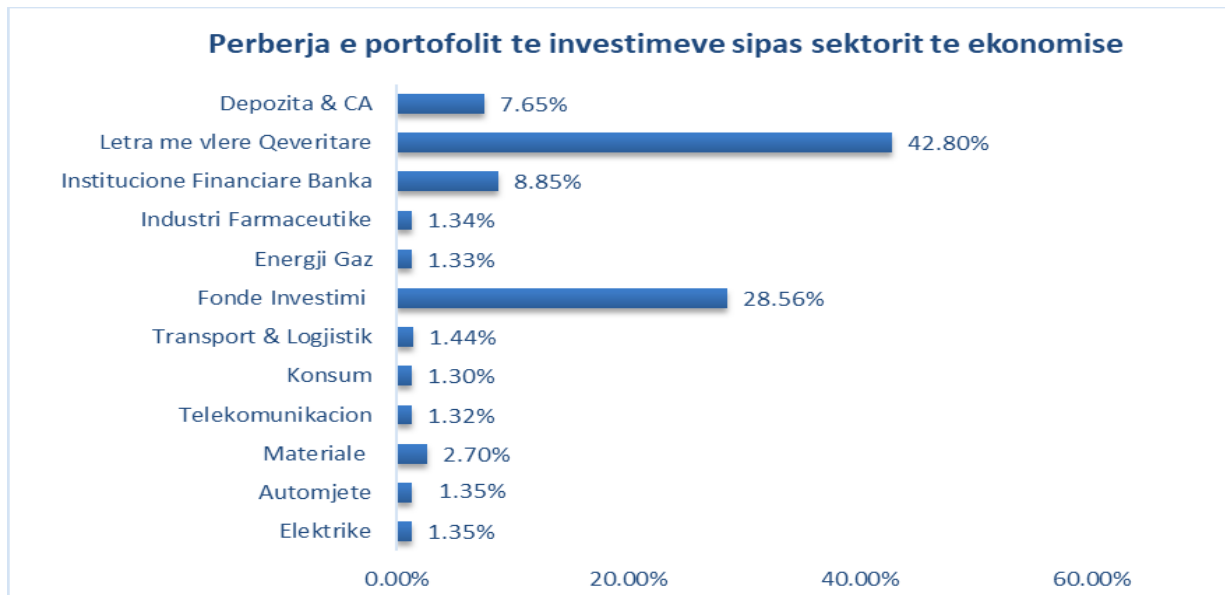
<b>Vlera Neto e Aseteve</b>	<b>80,967,555</b>
<b>Numri i investitoreve</b>	<b>3,172</b>
<b>Cmimi i Kuotes</b>	<b>119.8825</b>
<b>*Kthimi vjetor nga investimi (31.08.2018-31.08.2019)</b>	<b>3.52%</b>

*\*Komisioni i administrimit zbritet përpara llogaritjes së kthimit nga investimi*

## Struktura e Portofolit të investimeve në 31 Gusht 2019

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

Përçindja e alokimit të asetëve bëhet në përputhje me politikën e investimit dhe kritereve të 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.

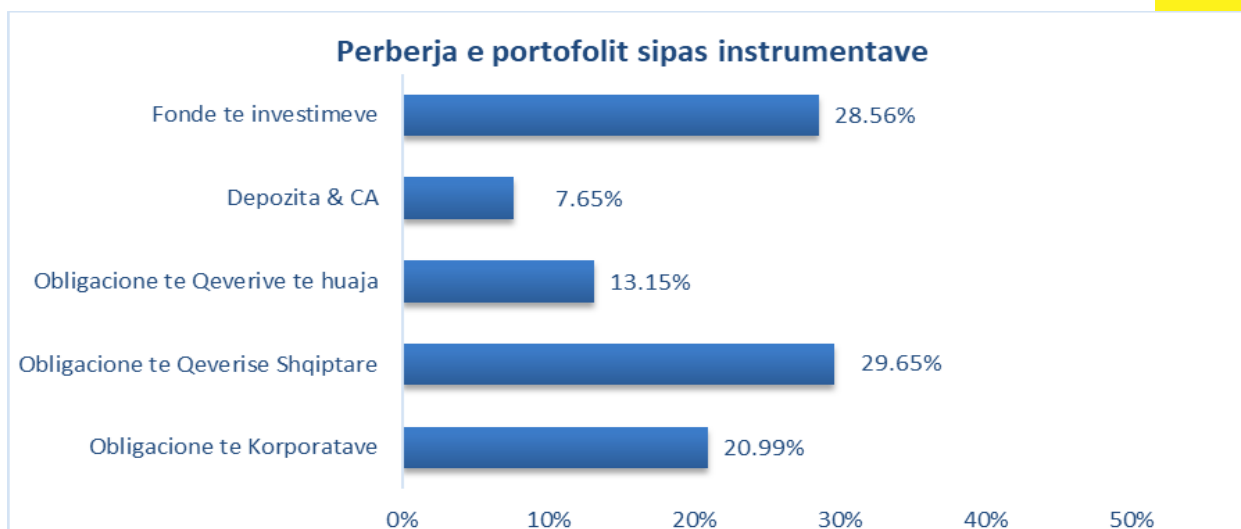


Obligacionet të quajtura “dytësore” (ose me termin financiar subordinated) janë rritur në afërsisht 5% të portofolit në fund të muajit Gusht.

Duke iu referuar strukturës së portofolit të investimeve të fondit në datën 31 Gusht 2019, pjesa e asetëve të fondit të investuara në obligacione qeveritare është zvogeluar në 43% të asetëve dhe 29.65% e tyre i përkasin emetimeve të Qeverisë Shqiptare. Kështu ekspozimi i fondit në emetime të Qeverisë Shqiptare është zvogeluar për shkak se Qeveria maturoi emetimin në tregun vendas të obligacionit 2 vjeçar në monedhën Euro gjatë muajit Gusht.

Përçindja e alokimit të asetëve në depozita afatshkurtra është rritur në 7.65% e asetëve të fondit, ndërsa pjesa e asetëve të fondit të investuar në Fonde investimi është rritur në 28.56% e totalit të asetëve.

Keto fonde investimit gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve. Gati 21% e asetëve të fondit janë investuar në obligacione të korporatave me vlerësim rating të lartë.

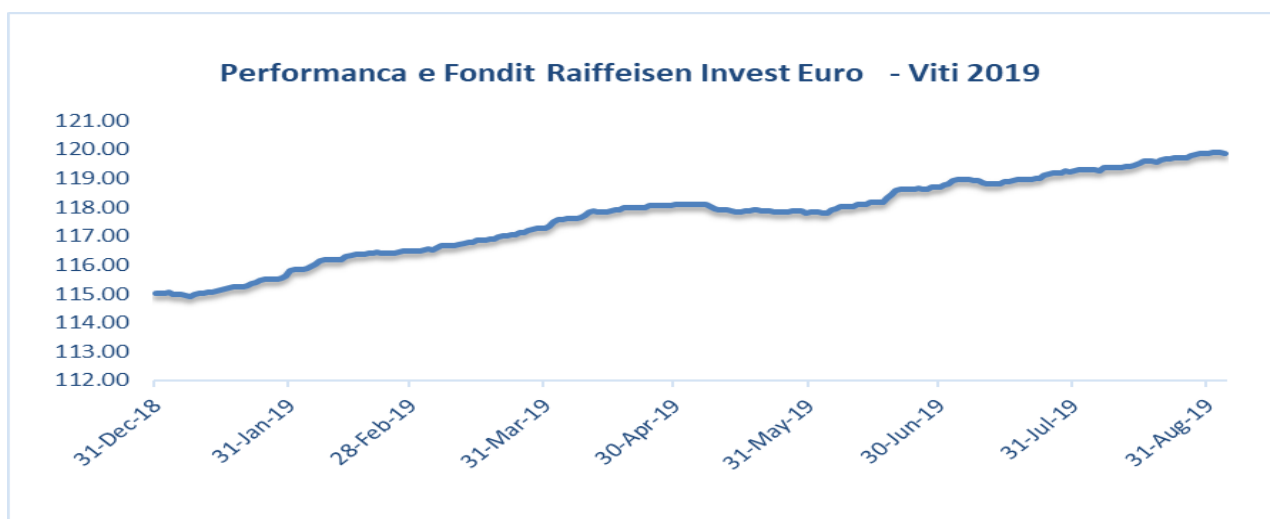


Vlera neto e asetëve të fondit është relativisht e qëndrueshme, në nivelin e 80.97 milionë Euro në fund të muajit Gusht.

## Performanca e fondit ne Gusht 2019

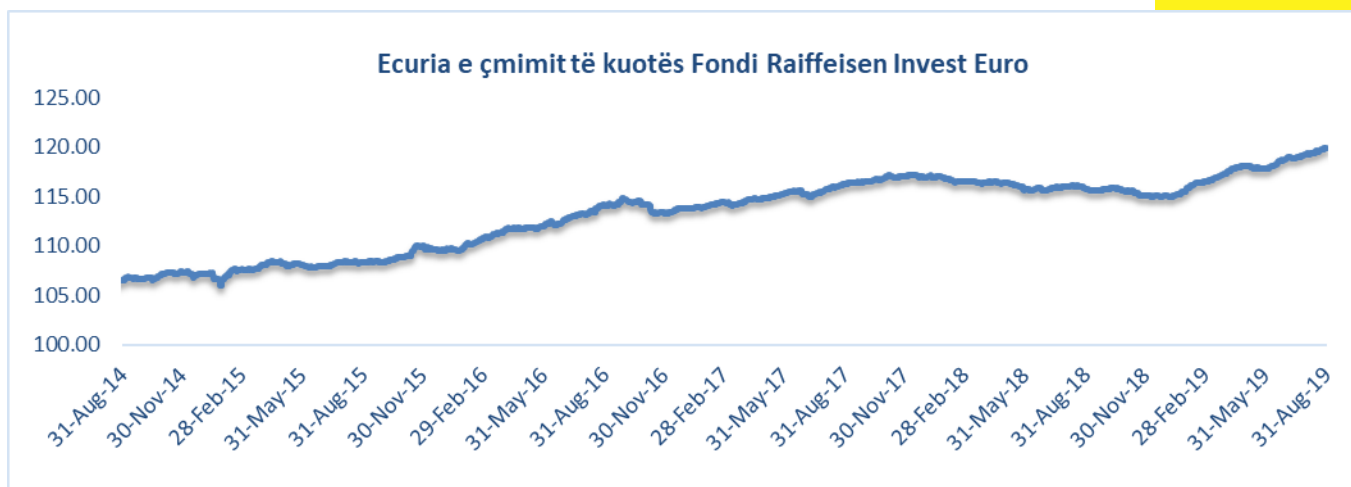
Gjate muajit Gusht, Fondi Euro vijoi performancën shumë të mirë me një ritje mujore prej 0.51%, sepse në teresi për tregun ndërkombëtar të obligacioneve periudha Qershor – Gusht 2019 ka qenë e shkelqyer, me kërkesë të lartë për obligacione, me norma të interesave në nivele negative, shumë të ulëta dhe çmime në rritje të vazhdueshme. I gjithë portofoli i investimeve u vlerësua pozitivisht duke postuar fitime për fondin.

Fondi Euro perfitoi nga ecuria pozitive e tregut ndërkombëtar të obligacioneve, e cila ka ardhur si rezultat i rritjes së pritshmërive për zbatimin e politikave lehtësuese nga ana e Bankave Qendrore në Europë dhe SHBA, duke ulur normat baze dhe shtuar stimujt lehtësues për ekonomitë e vendeve të tyre. Obligacionet qeveritare dhe obligacionet e korporatave të fondit kanë kontribuar pozitivisht në rezultatet e tij.



Më 31 Gusht 2019, kthimi vjetor neto i fondit është 3.52%.

Çmimi i kuotes së fondit është rritur me 4.22% vetëm gjatë vitit 2019. Në datën 31 Gusht 2019, kthimi neto është 1.65% (normë me baze vjetore) për investitorët që janë 3 vjet në fond dhe 2.38% (normë me baze vjetore) për investitorët që janë 5 vjet në fond.



Cmimi 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 të investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur. Kështu ne inkurajojmë investitorët të kenë një horizont sa më të gjatë investimi, në mënyrë që të përfitojnë kthimin maksimal nga investimi, dhe të mos rrezikojnë duke dalë nga fondit në momentin e gabuar. Portofoli i fondit Euro mund të ripozicionohet për të adresuar zhvillimet më të fundit të tregjeve financiare.

### Informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare për muajin Gusht

Tregu nderkombetar i obligacioneve vijoi performancën shumë të mirë edhe gjatë muajit Gusht, me çmimet e obligacioneve në rritje, duke çuar yield-et e pjesës me të madhe të obligacioneve qeveritare dhe të korporatave në zonen euro në nivele shumë negative. Tashme rreth \$15 trilion e titujve qeveritare në nivel global janë me norma interesi negative. Nderkohe që në SHBA kurba e normave të interesit për titujt e Qeverisë vijon të jetë “e pëmbysur”, me norma interesi me të larta për obligacione afatshkruter se për ato afatgjate, gjë që është sinjal i tregjeve për një recesion ekonomik të mundshëm në të ardhmen.

Gjermania, vendi me ekonomine më të fuqishme në Europë, ka publikuar shifra nën pritshmerite për sa i takon nivelin e prodhimit. Ngadalësimi ekonomik në nivel global, me nivel të ulët inflacioni dhe rreziqe të shtuara politike siç janë pasiguria për çështjen Brexit dhe tarifën e rritur tregtare kanë shtuar pritshmerite të tregjeve financiare për ndërhyrje nga ana e Bankave Qendrore, përmes uljeve të normave të interesit dhe stimulave lehtësues për ekonomitë.

Kështu në Europë, parashikimet janë që Banka Qendrore Europiane do të ulë normën e depozitës me 0.10% në Shtator dhe do të rifillojë një program për blerje të obligacioneve. Obligacionet e korporatave do të mund të përfitojnë në rastin e një programi të ri të blerjes së obligacioneve nga ana e Bankës Qendrore Europiane.

Rezerva Federale në SHBA pritet të reagojë me ulje të tjera të normës bazë gjatë pjesës së mbetur të vitit, pas uljes së normës në fund të muajit Korrik me 25 pike bazë.

Eurobondi i Qeverisë Shqiptare me maturitet 7 vjet, i emetuar në Tetor 2018, performoi mirë gjatë muajit Gusht. Cmimi i tij pësoi rritje me afersisht 96 pikë bazë, ndërsa yield-i pësoi rënie me afersisht 0.17% në nivelin e 2.27%.

Por nga ana tjetër Qeveria Shqiptare nuk organizoi ankand për emetim në monedhën euro në tregun vendas duke maturuar afersisht 40 miliona Euro të obligacionit 2 vjeçar, të emetuar në Gusht të vitit 2017.

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 tjere numerike, janë përdorur për qëllime ilustrative dhe analize të të dhënave historike, dhe nuk duhen përdorur nga investitorët për të nxjerrë konkluzione për të ardhmen. Investitorët e mundshëm janë të ftuar të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit.

Raiffeisen Invest dhe bankieret e Raiffeisen Bank 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 web site [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al), ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.