

## Raport Muaji Qershor 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 aseteteve</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 pritshmerite 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  
Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë  
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 Qershor 2024

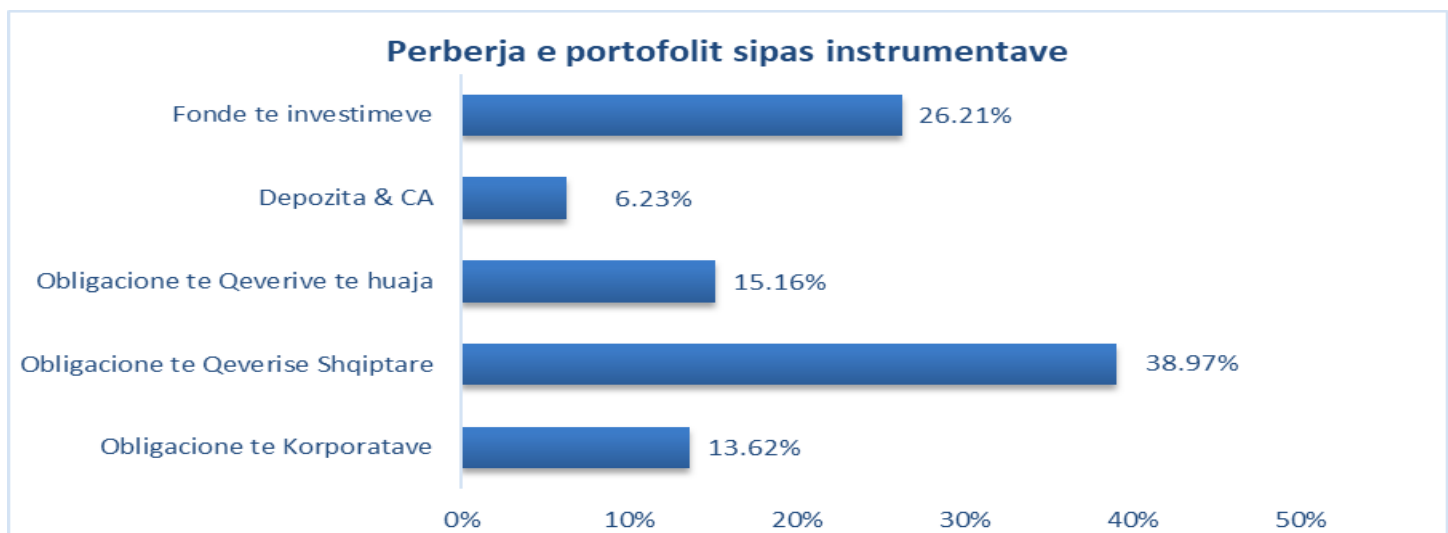
<b>Vlera Neto e Aseteve</b>	<b>33,685,558</b>
<b>Numri I Investitoreve</b>	<b>1,495</b>
<b>Cmimi I Kuotes</b>	<b>111.8896</b>
<b>*Kthimi Vjetor nga Investimi (30.06.2023 – 30.06.2024)</b>	<b>3.78%</b>

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

## Struktura e Portofolit të investimeve më 30 Qershor 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 kriteretë 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.



Duke iu referuar strukturës së portofolit të investimeve të fondit më 30 qershor 2024, përqindja e asetëve të fondit e investuar në Obligacione Shtetërore është në 54% të asetëve dhe 38.8% 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 fondet investimesh përbëjnë 46.8% të totalit të aktiveve. Keto fonde investimi gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve. Likuiditeti i mbajtur në cash dhe depozita është zvogeluar në nivelin 6.2% e totalit të asetëve të fondit. Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin 33.69 milionë EUR në fund të muajit qershor.

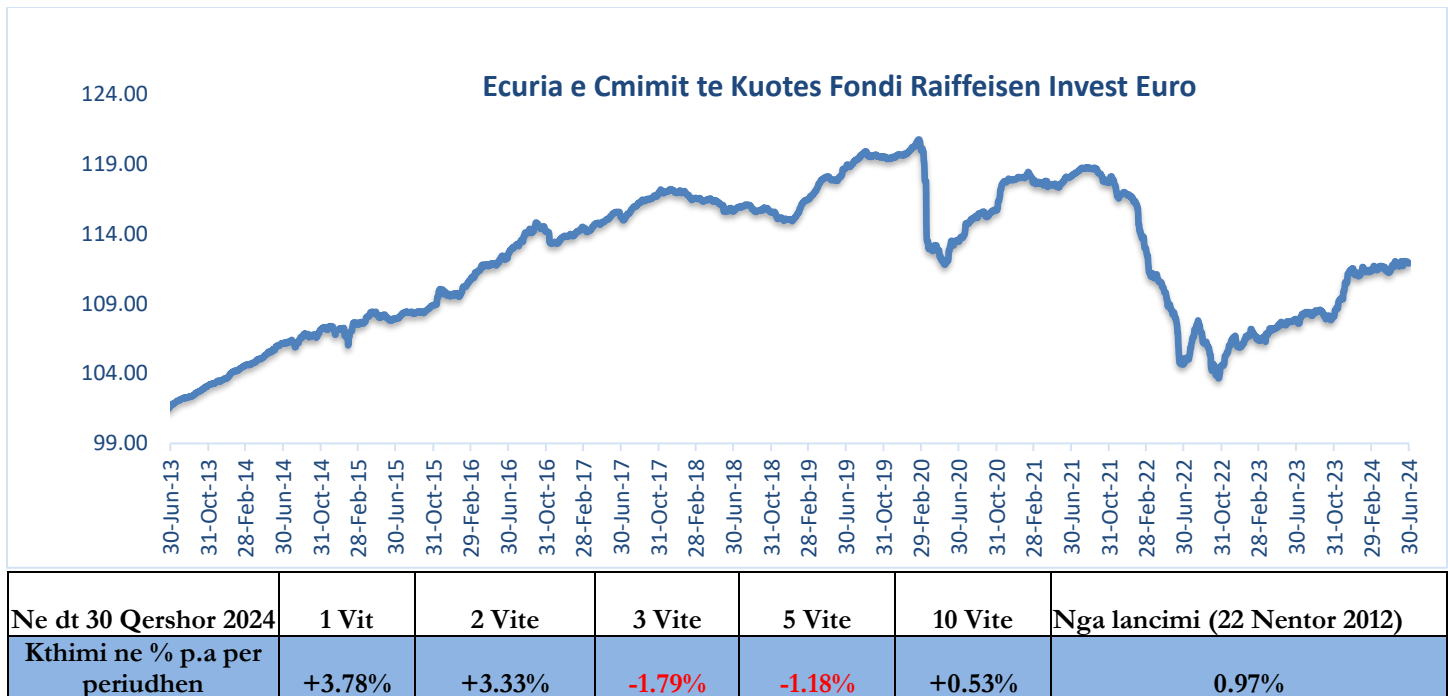
## Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës gjatë muajit Qershor

Gjatë muajit qershor cmimi i kuotes ka pësuar rritje me **+0.17%**.

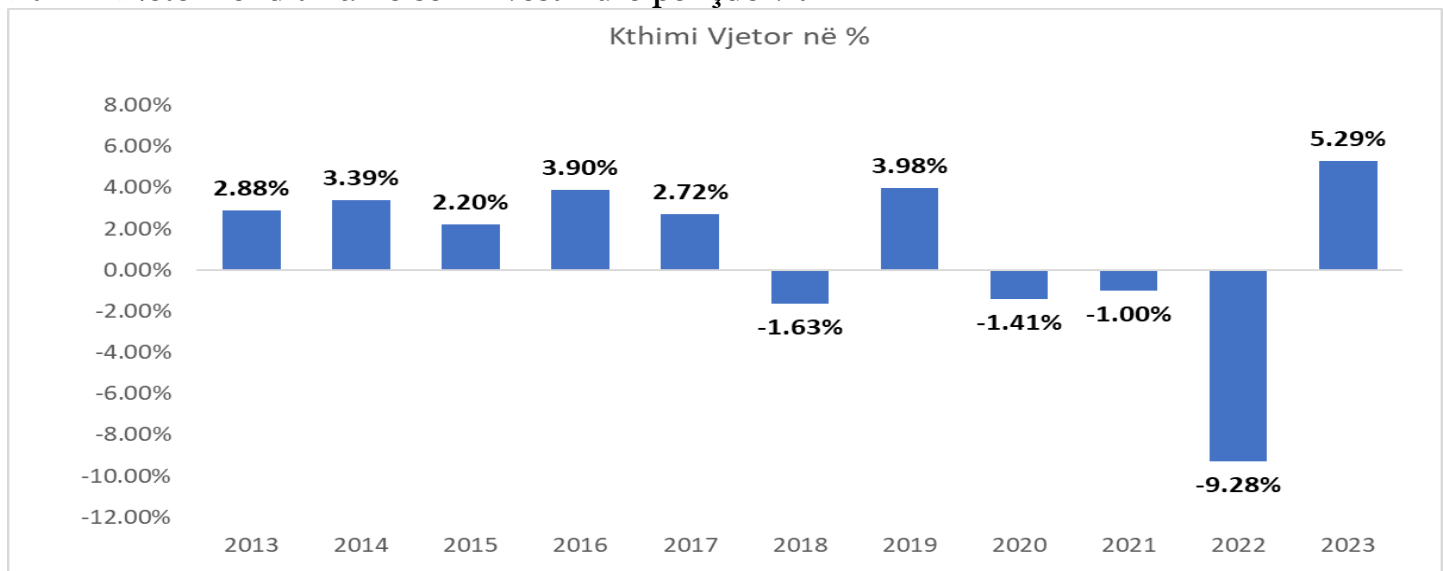
Qershori ishte një muaj i paqëndrueshëm për tregun e obligacioneve, me yield-et që u ulën në mënyrë modeste në SHBA dhe Evropë. Një përjashtim i dukshëm u vu re në Francë, ku spread-i me obligacionet gjermane u zgjerua pas vendimit të papritur të Macron për zgjedhjet e parakohshme. Në përgjithësi, obligacionet e korporatave me yield të lartë performuan më mirë se ato me vlerësime më të larta.

Si rezultat, ecuria e yield-eve për muajin qershor pati një ndikim pozitiv në portofolin e investimeve të fondit Raiffeisen Invest Euro, i cili rregjistroi fitime gjatë muajit. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve të fondit ishte 4.17%, për një kohëzgjatje mesatare prej 3.4 vitesh në fund të muajit qershor.

**Kthimi neto vjetor i fondit është +3.78% më 30 Qershor 2024.**



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



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon në varesi të kushteve të tregut dhe çmimi i kuotës mund të jetë i luhatsëm, 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.

Investoret e fondit Raiffeisen Invest Euro dhe të gjithë fondeve 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 periudhe afatmesme apo afatgjate të kenë mundësi të rikuperojnë edhe efektet negative të krijuara afatshkurter.

Investitorët inkurajohen që të ruajnë investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qendrimit në fond të nxitur nga situatat jo të zakonshme të krijuara përkohësisht në tregjet financiare, sepse në këto mënyra 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 Qershor

Inflacioni total në eurozonë ra në nivelin 2.5% në qershor, në përputhje me pritshmëritë e ekonomistëve të anketuar nga Reuters. Inflacioni bazë, duke përjashtuar efektet e paqëndrueshme të energjisë, ushqimit, alkoolit dhe duhanit, qëndroi në nivelin 2.9% nga muaji i kaluar, pak mbi parashikimet prej 2.8% të ekonomistëve.

Inflacioni bazë në SHBA ra për muajin e dytë radhazi në maj, një surprizë e këndshme për zyrtarët e Rezervës Federale që kërkonin shenja se mund të fillojnë të ulin normat e interesit. Indeksi nga viti në vit u rrit në 3.4%, rritja më e ngadaltë në më shumë se tre vjet. CPI bazë ishte e qëndrueshme nga muaji i kaluar dhe 3.3% nga një vit më parë.

Banka Qendrore Evropiane (BQE) uli normën e saj të interesit me 0.25% në 3.75% në mbledhjen e saj të qershorit, ulja e saj e parë në gati pesë vjet. Megjithatë, BQE mbeti e paqartë në lidhje me reduktimet e ardhshme të normave të interesit, "duke mos u zotuar paraprakisht për një rrugë të përcaktuar normash", me vendimet e ardhshme që do të varen nga të dhënat.

Rezerva Federale e SHBA-së ende nuk e ka nisur uljen e normave të interesit, por tregoi optimizëm se inflacioni mbetet në rrugën e duhur për t'u kthyer në objektivin prej 2%, duke lejuar një lehtësim të politikave më vonë këtë vit. Zyrtarët e Fed ulën pritshmëritë e tyre për reduktim të normave të interesit këtë vit, por kryetari Jerome Powell e mbajti derën të hapur për më shumë, pasi theksoi se parashikimet e reja përfaqësonin një qasje konservatore.

Për sa i përket instrumenteve me të ardhura fikse, yield-et e obligacioneve qeveritare 10-vjeçare u zvogëluan në mënyrë modeste në SHBA dhe Evropë – një përjashtim i dukshëm është Franca, ku spread-i me obligacionet gjermane u zgjerua pas vendimit të papritur të Macron për zgjedhjet e parakohshme.

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

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