



## Raport Mujor Janar 2022

### Informacion bazë

Emri i Fondit	<b>Raiffeisen MIKS</b>
Administrimi i Fondit	<b>Raiffeisen Invest sh.a</b>
Monedha	Euro
Datë Lancimi	16 Nëntor 2020
Vlera fillestare e kuotës	100
Shuma fillestare minimale	500 Euro
Vlera neto e Aseteve	<b>EUR 4,392,180</b>
Cmimi i kuotës	<b>101.7849</b>
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Kthimi vjetor nga investimi ne 31 Janar 2022	<b>2.09%</b>

### Komisione dhe Tarifa

Tarifë në hyrje	0.00%
Tarifë në dalje	0.00%
Tarifë administrimi vjetore	Deri në 1.30%
Tarifa te tjera te vazhdueshme	Kalkulohen ne fund te vitit kalendarik dhe perfshijne, të gjitha tarifat e tjera që i ngarkohen Fondit në perputhje me Prospektin si tarifa e paguar ndaj bankes depozitare, auditorit të jashtëm, autoritetit rregullator apo kostot për komunikimin e ndryshimeve në prospekt.
Komisione të transfertës nga shlyerja e kuotave	Referojuni informacionit ne deget e RBAL
Kosto të transaksioneve	Sipas kushteve të punës të palëve ndërmjetësuese

### Objektivi dhe Politika e investimit

Objektivi i investimit të Fondit është krijimi i të ardhurave të rregullta dhe një rritje e moderuar e kapitalit në një periudhë afatmesme. Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin tre kategorive kryesore te asetëve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i. Në mënyrë që të arrihet qëllimi i investimit, fondi investon deri në 75% të totalit të asetëve në Tituj borxhi, të cilat emetohen nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, një vend i BE-së apo çdo shtet tjetër i miratuar

nga rregullatori vendas, nga institucionet ndërkombëtare dhe / ose shoqëri tregtare. Për më tepër, për të maksimizuar kthimin total nga investimi, fondi mund të investojë deri në 40% të asetëve në aksione, kryesisht të tregtuar në tregjet e zhvilluara në SH.B.A. dhe Europë. Nëse do të përdoren instrumente financiare derivative, qëllimi do të jetë butja e risqeve dhe arritja e objektivave të politikës së investimit, por faktorë të tillë si likuiditeti i instrumentit tek i cili mbështetet derivativi dhe luhatshmëria e vlerës së tij mund

të ndikojnë në performancën e fondit.

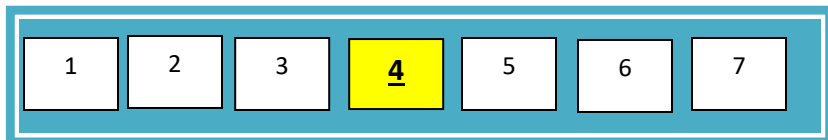
## Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

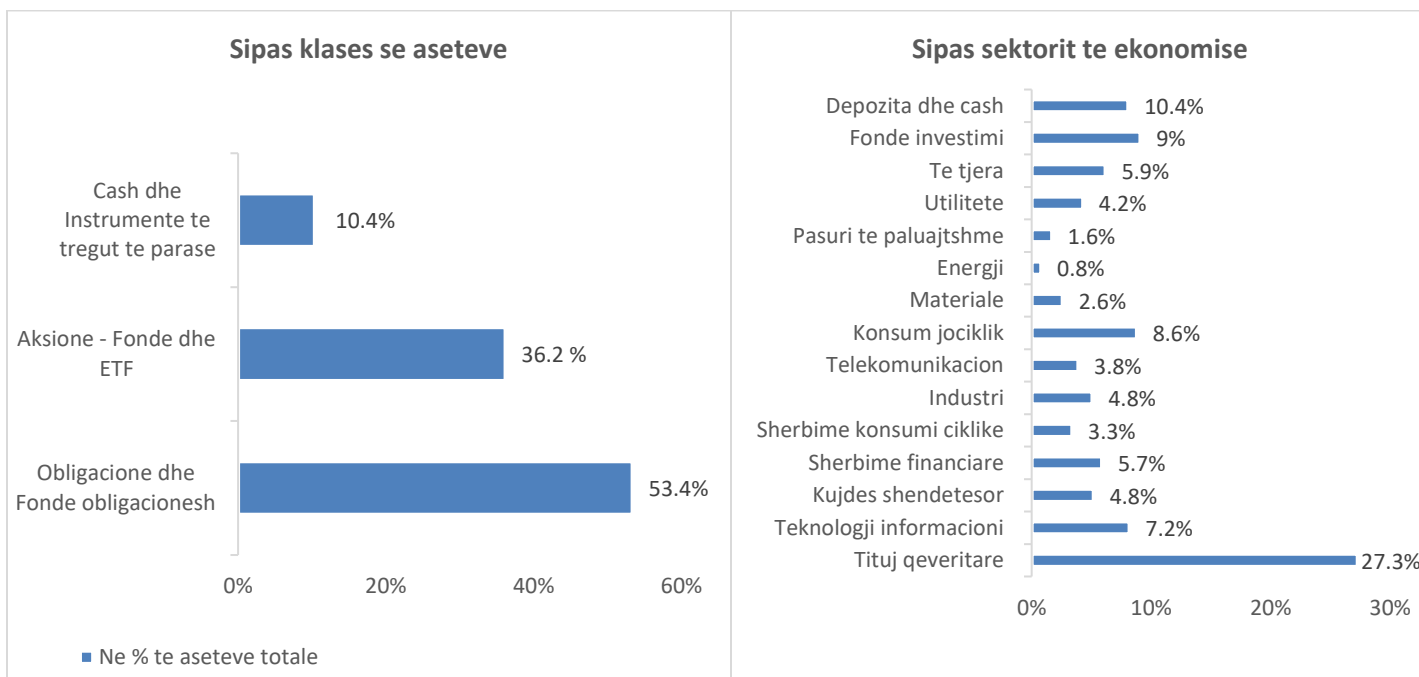
Përfitimet tipike më të larta



**Profili i parashikuar i rrezikut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të rrezikut sintetik 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 luhatsshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim t'ju informojë mbi luhatsshmërinë 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.

## Struktura e Portofolit të Investimit



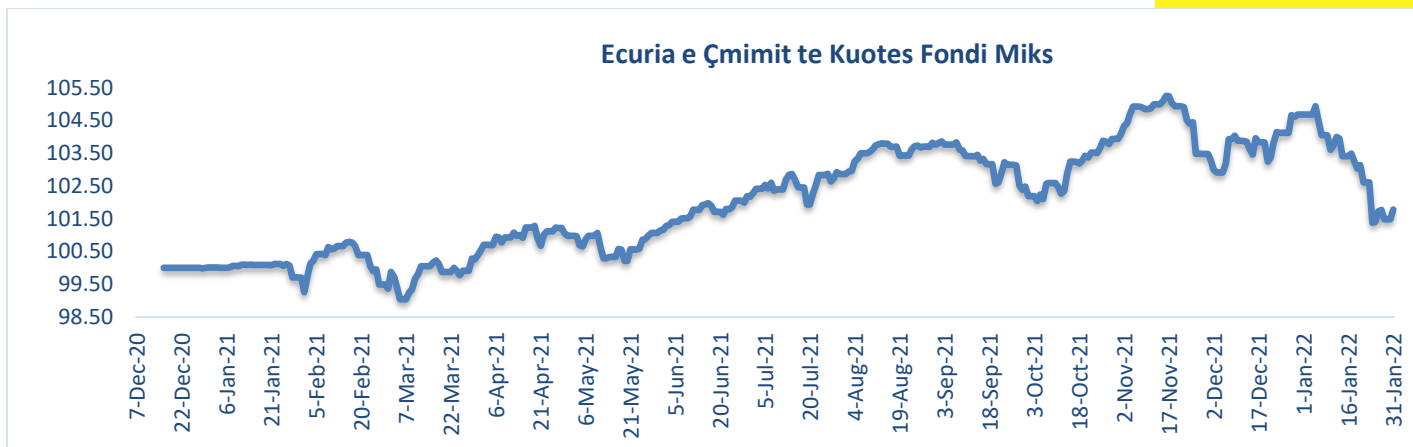
Portofoli i fondit Miks është i ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi në të dy kategoritë e asetëve siç janë obligacionet dhe aksionet. Politika e investimit është ende në procesin e implementimit.

Portofoli i Titujve është i përbërë nga 27.3% e totalit të asetëve në tituj borxhi të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe 26.1% nga tituj borxhi të korporatave dhe nga fonde investimi që investojnë në obligacione. Pjesa e aksioneve (36.2%) është e investuar kryesisht në tregje të zhvilluara: SHBA 15.4%; Zona Euro 14% Britani e Madhe 2.6% e asetëve totale.

## Performanca e fondit

Fondi ka shfaqur ecuri negative gjatë muajit Janar. Çmimi i kuotës është ulur me **-2.77%** krahasuar me muajin Dhjetor.

Tregu i obligacioneve nuk ka ecur mirë për shkak të frikës së inflacionit, shtrëngimit të politikave të Bankave Qendrore dhe perspektivës së rritjes së normave të interesit. Këta faktorë kanë ndikuar negativisht edhe në tregun e aksioneve dhe indekset kryesore kanë shënuar humbje të larta javore duke rritur luhatsshmërinë në treg. Tregjet e obligacioneve dhe të aksioneve kanë ecur në të njëjtin drejtim gjatë muajit Janar, duke e nisur vitin me humbje. Megjithatë, kthimi vjetor neto i Mix vazhdon të jetë pozitiv në **2.09%** më 31 janar 2022.



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te tregut dhe çmimi i kuotes 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 te investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur. Investoret e fondit Raiffeisen Miks dhe te gjithë fondeve te administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen te kene nje horizont sa me te gjate investimi per te perfutur nje

kthim optimal nga investimi dhe ne kete menyre ne periudhe afatmesme apo afatgjate te kene mundesi te rikuperojne edhe efektet negative te krijuara afatshkurter.

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

## **Zhvillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjate muajit Janar**

Rritja e rasteve me Omicron do të thotë se më shumë njerëz u izoluan në fillim të Janarit se çdo herë tjetër që nga fillimi i pandemisë, megjithëse ndikimi që do të ketë kjo në punësim dhe prodhim mbetet i pasigurt.

Tensionet e reja mes Rusisë dhe Ukrainës po evoluojnë duke rritur rreziqet gjeopolitike, veçanërisht për vendet evropiane. Zyrtarët amerikanë dhe evropianë, ndërkohë, përsëritën se janë të hapur ndaj diplomacisë dhe rishkrimit të marrëveshjeve të sigurisë që përfshijnë raketa dhe lëvizje të trupave në kontinent. Por ata nuk do të pranojnë të ndalojnë Ukrainën që të anëtarësohet në NATO, një kërkesë kryesore ruse. Zyrtarët perëndimorë kanë paralajmëruar vendosjen e sanksioneve ekonomike nëse Moskë pushton, gjë që Kremli m pohon se planifikon ta bëjë.

Inflacioni arriti një nivel të ri prej 7.0% në SHBA. Për sa i përket eurozonës, rritja e papritur e inflacionit total të HICP-së nga 5.0% në Dhjetor në 5.1% në Janar, e la atë shumë më lart se parashikimi konsensual prej 4.4%. Surpriza më e madhe në të dhënat e inflacionit të Janarit erdhi nga

inflacioni i energjisë, veçanërisht në eurozonë dhe Mbretërinë e Bashkuar.

Shifrat e inflacionit po vendosin presion mbi Bankat Qendrore, të cilat do të heqin mbështetjen monetare gjatë vitit 2022 dhe me shumë gjasa do të fillojnë të rrisin normat e interesit.

Tregu i obligacioneve ishte më i prekuri nga normat e larta të inflacionit, sepse për ta kompensuar atë, normat e interesit të obligacioneve vazhduan të rriteshin ndjeshëm që nga fillimi i vitit 2022.

Perspektiva e rritjes së normave të interesit në SHBA dhe tensionet Rusi-Ukrainë bënë të qartë se kishte pak vende për t'u fshehur në Janar për investitorët e aksioneve, ndërsa yield-et e bonove u rritën. Sektorët e prirur për rritje si Teknologjia e informacionit (-8.2%) dhe Konsumi jociklik (-8.0%) mbajtën peshën kryesore të humbjeve. Ndërkohë, rritja e inflacionit ndikoi në rritjen e çmimeve të energjisë (+13.1%). Pasiguritë në treg do të mbeten dhe luhatshmëria e tregut të aksioneve do të vazhdojë, duke qenë se sezoni i fitimeve ka filluar dhe kompanitë po publikojnë rezultatet e tremujorit të katërt.

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 analize 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 dh eforcashitëse e fondit nuk garantojnë një kthim të caktuar të fondit.

Informacioni mbi çmimin e përditësuar t ëkuotës, prospektin dhe rregullat e Fondit gjendet pranë zyrvetë Raiffeisen Invest sha., në web site [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank nëShqipëri.