



#### PORTOFOL MIKS

mundëson një balancë midis riskut dhe përfitimit

#### DIVERSIFIKIM I INVESTIMEVE

për tregjet në monedhë të huaja

#### TREGJE NDËRKOMBËTARE

Pjesëmarrje në tregjet e huaja të aksioneve/obligacioneve

## Raport Mujor Shkurt 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 3,816,000</b>
Cmimi i kuotës	<b>98.5645</b>
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Kthimi vjetor nga investimi ne 28 Shkurt 2022	<b>-0.93%</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 tarifën e paguar ndaj bankes depozitare, auditorit të jashtëm, autoritetit rregullator apo kostot për komunikimin e ndryshimeve në prospekt.
Komisione/tarifa të vazhdueshme	1.55% per vitin 2021
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 të 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.

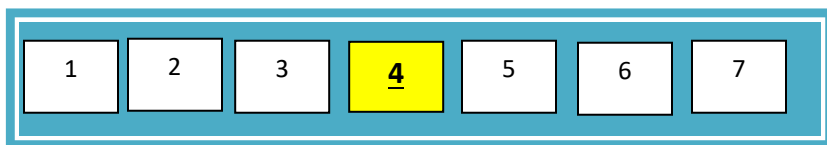
## Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

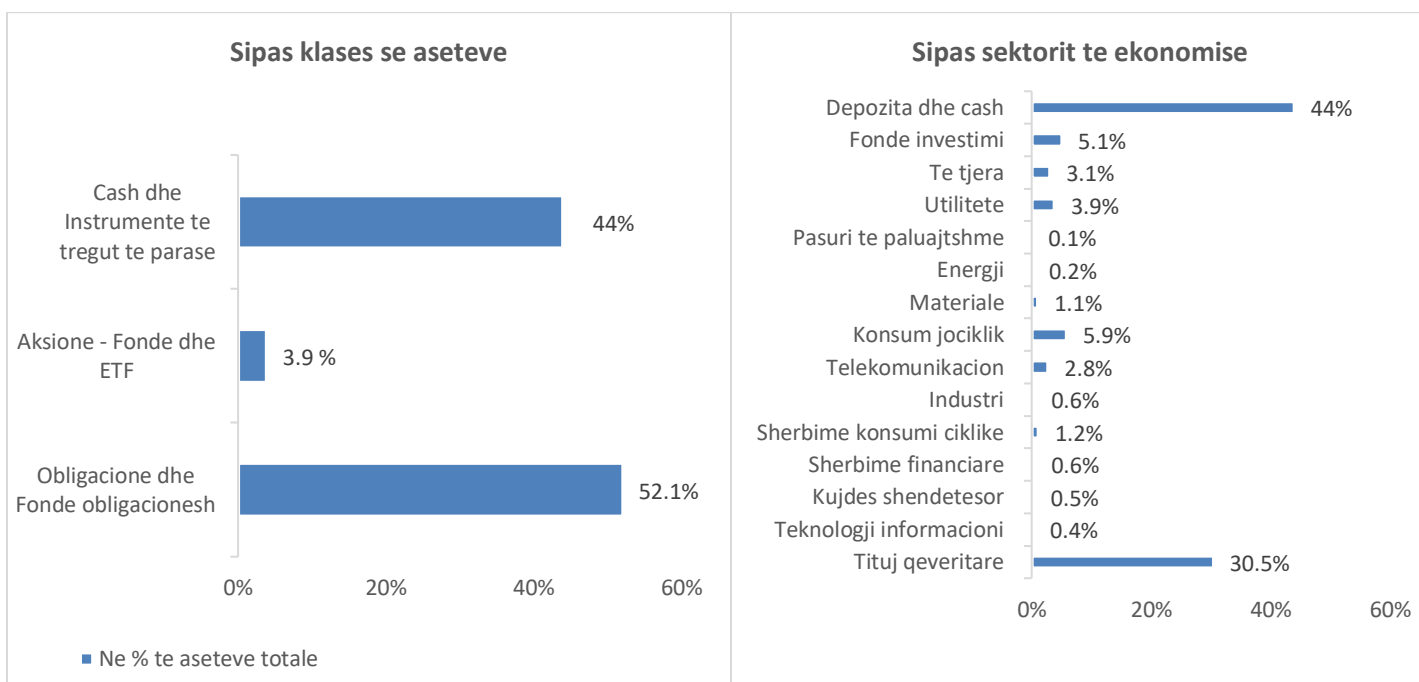
Përfitimet tipike më të larta



**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 luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim t'ju 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.

## 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 30.5% e totalit të asetëve në tituj borxhi të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe 21.6% nga tituj borxhi të korporatave dhe nga fonde investimi që investojnë në obligacione. Pjesa e aksioneve (3.9%) është e investuar kryesisht në tregje të zhvilluara: SHBA 0.1%; Zona Euro 3.2% Britani e Madhe 0.6% e asetëve totale.

## Performanca e fondit

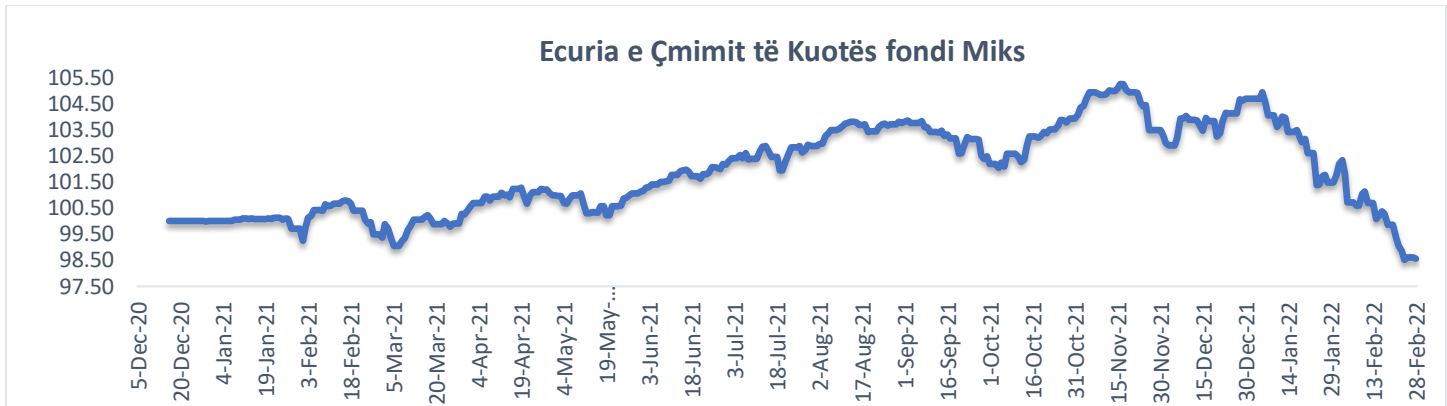
Fondi ka shfaqur ecuri negative gjatë muajit Shkurt. Çmimi i kuotës është ulur me **-3.16%** krahasuar me muajin Janar.

Tregu i obligacioneve, në përgjithësi, pati një ecuri negative gjatë muajit Shkurt, për shkak të frikës së rritjes së normës së inflacionit, si dhe luhatshmërisë së madhe si pasojë e tensioneve Rusi-Ukrainë. Konflikti ushtarak ndikoi negativisht edhe në tregun e aksioneve dhe ky i fundit ishte performuesi më i keq i muajit. Performanca pozitive e javës së fundit në tregun e obligacioneve ishte shumë e brishtë dhe e paaftë për të shkaktuar një rivlerësim pozitiv të portofolit të investimeve të fondit Mix, i cili shënoi humbje gjatë këtij muaji.

**Kthimi vjetor neto i fondit Mix ishte -0.93% më 28 Shkurt 2022.**

Raiffeisen Invest sh.a | Rruga Tish Daija | Kompleksi Kika 2 | Tirane

[www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al)



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 Miks dhe te gjithë fondeve te administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen te kene nje horizont sa me te gjate investimi per te perfutuar 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.

Investitorët 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 Shkurt**

Ndërsa pandemia duket se po shuhet, një tjetër rrezik thelbësor është shfaqur në tregjet financiare me sulmin tronditës të Rusisë ndaj Ukrainës. Sulmi ushtarak që filloi më 23 Shkurt ka marrë një përgjigje të ashpër nga vendet perëndimore për sa i përket sanksioneve. Më e rëndësishmja, vendet perëndimore ranë dakord të heqin banka ruse "të caktuara" nga sistemi i mesazheve financiare SWIFT. Lufta dhe sanksionet nuk do të ndikojnë vetëm në Rusi, por do të kenë edhe pasoja në ekonominë globale në përgjithësi. Një problematikë e rëndësishme është varësia evropiane nga importet e energjisë, veçanërisht gazit natyror nga Rusia. Për këtë arsye, pritet rritje e mëtejshme e çmimeve.

Me zbehjen e pandemisë, Bankat Qendrore do t'i përgjigjen inflacionit të lartë me politika monetare shtrënguese. ECB do të reduktojë gradualisht programin e blerjes së obligacioneve dhe me shumë mundësi do ta mbyllë atë deri në Shtator. FED, nga ana tjetër, për të zbutur presionin inflacionist në SHBA, do të bëjë rritjen e ardhshme të normave me 25 pikë në muajin Mars. Nga ana tjetër, kërkesa ende e lartë globale dhe varësia e reduktuar e SHBA-së dhe

Kinës nga lidhjet ekonomike me Rusinë duhet të ndihmojnë shmangien e një skenari inflacioni dhe rënieje ekonomike në periudhën afatmesme.

Ndërsa rreziqet gjeopolitike kanë shtuar volatilitetin e tregut, instrumentet e sigurta si obligacionet qeveritare të vendeve të zhvilluara ishin në kërkesë të lartë. Yield-et ranë dhe çmimet u rritën gjatë javës së fundit të muajit, pas disa javësh humbjeje të konsiderueshme për tregun e obligacioneve. Megjithatë, tregjet e obligacioneve nuk janë bërë ende një "parajsë e sigurt", siç ndodh zakonisht në kohë të tensionuara politikisht.

Tregjet e aksioneve ishin performuesit më të këqinj, duke shënuar humbje të konsiderueshme dhe paqëndrueshmëri shumë të lartë. Indeksi Euro Stoxx 50 ra pothuajse 3.8% në ditën pas pushtimit ushtarak dhe pavarësisht rimëkëmbjes së mëpasme, ka pësuar më shumë se 7% rënie që nga fillimi i muajit. Me gjithë këtë volatilitet në tregje, një rimëkëmbje e aksioneve duket e pamundur, të paktën për disa kohë pasi ka ende pasiguri të lartë rreth mënyrës se si do të evoluojë lufta, cila do të jetë përmbyllja dhe si do të reagojnë politikëbërësit ndaj pasojave ekonomike nga konflikti.

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 zyravetë Raiffeisen Invest sha., në web site [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank nëShqipëri.