

**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 Maj 2022

Informacion bazë

Emri i Fondit	Raiffeisen MIKS
Administrimi i Fondit	Raiffeisen Invest sh.a
Monedha	Euro
Datë Lancimi	16 Nëntor 2020
Vlera fillestare e kuotës	100
Shuma fillestare minimale	500 Euro
Vlera neto e Aseteve	EUR 3,367,512
Cmimi i kuotës	94.4961
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Kthimi vjetor nga investimi ne 31 Maj 2022	-6.58%

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.

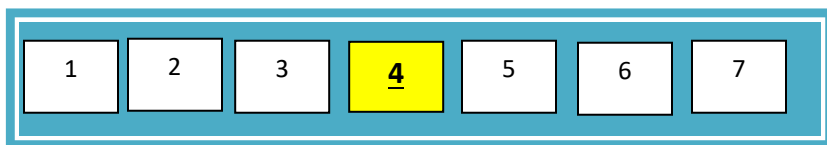
Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

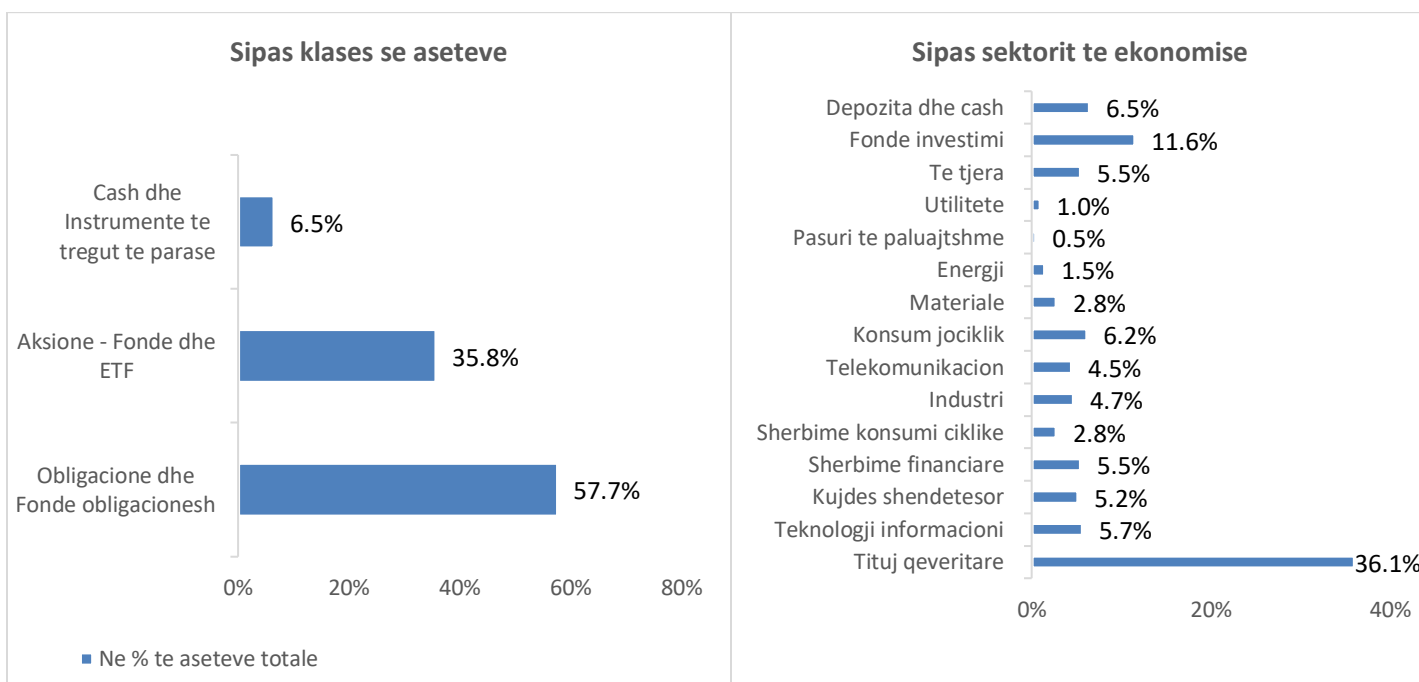
Përfitimet tipike më të larta



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.

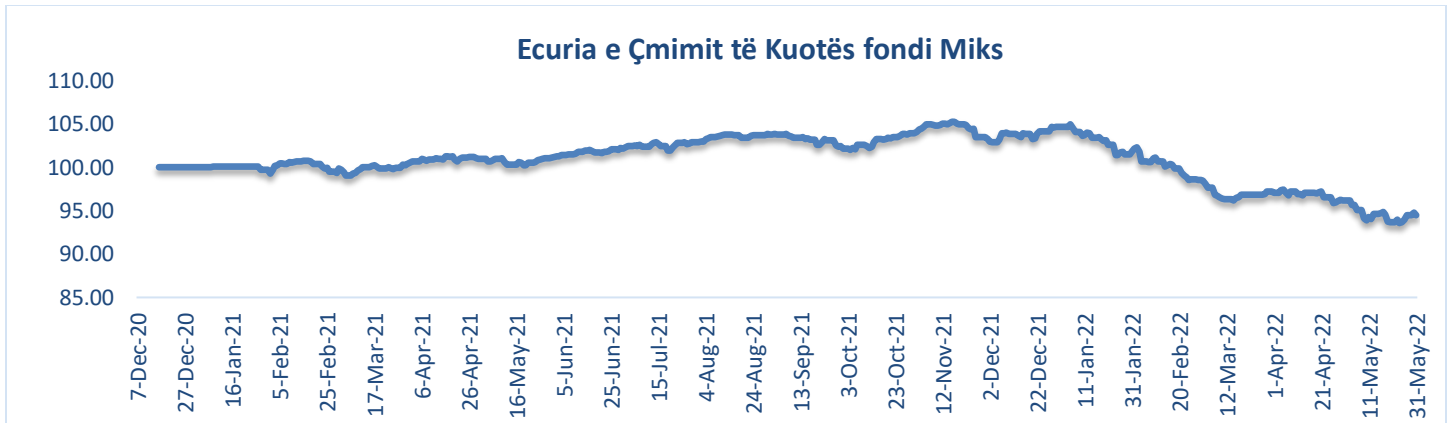
Portofoli i Titujve është i përbërë nga 36.1% e totalit të asetëve në tituj borxhi të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe 21.6% nga tituj borxhi të korporatave dhe nga fonde investimi që investojnë në obligacione. Pjesa e aksioneve (35.8%) është e investuar kryesisht në tregje të zhvilluara: SHBA 16.9%; Zona Euro 13.2% Britani e Madhe 2.7% e asetëve totale.

Performanca e fondit

Fondi ka shfaqur ecuri negative gjatë muajit Maj. Çmimi i kuotës është ulur me **-1.79%** krahasuar me muajin Prill.

Tregu i obligacioneve ka vijuar të ketë një ecuri negative me rritje të ndjeshme të normave të interesit edhe gjatë muajit Maj, për shkak të frikës së rritjes së inflacionit dhe perspektivës së shtrëngimit të politikave monetare nga Bankat Qendrore. Nga ana tjetër, Maji nuk ka qenë një muaj i mirë as për tregun e aksioneve, për të cilin fitimet e larta të javës së tretë nuk ishin të mjaftueshme për të përmbysur humbjet e fillimit të muajit, duke i lënë indeksat gati të pandryshuara në fund.

Të gjitha të mësipërmet shkaktuan një rivlerësim negativ të portofolit të investimeve të fondit Mix, i cili shënoi humbje gjatë këtij muaji. **Kthimi vjetor neto i fondit Mix ishte -6.58% më 31 Maj 2022.**



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 perfituruar 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 Maj

Ndërsa lufta në Ukrainë vazhdon, tregjet kanë qenë të luhatshëm dhe perspektiva ekonomike duket shumë e pasigurt, Edhe pse një recesion mund të mos ndodhë, ekonomia me siguri do të përjetojë një ngadalësim në rrugën e saj drejt rimëkëmbjes. Rritja e inflacionit total nga 7.4% në Prill në 8.1% në Maj ishte shumë më i lartë se konsensusi i publikuar prej vetëm 7.6% dhe e bën parashikimin më të fundit të BQE-së për këtë vit, për inflacion në nivel 5.1%, edhe më të paarrtshëm. Ndërkohë, në SHBA, norma vjetore e inflacionit ka rënë nga muaji Marsi duke arritur vlerën 8.3% në Prill, por mbetet në një nivel të pahatur që nga vitet 1980.

Rezerva federale po tregohet shumë e vëmendshme ndaj rreziqeve të inflacionit, për këtë arsye rriti normat me 50 pikë përqindjeje, në vlerën 0.75%-1.00% dhe nisi shtrëngimin e masave. Deklarata e saj ishte kryesisht e pandryshuar nga Marsi. Zyrtarët ndoshta do të ndjekin rritjen prej 50 pikësh të fillimit të këtij muaji në mbledhjet e FOMC të Qershorit dhe Korrikut, përpara se të kalojnë në rritje më të vogla prej 25 pikësh në vjeshtë. BQE, nga ana

tjetër, duket e sigurt se do të ndërpresë blerjet në shkallë të gjerë të aktiveve në Korrik. Politikëbërësit kanë mbetur prapa kolegëve, me më shumë se 60 banka të tjera qendrore globale që kanë rritur tashmë normat këtë vit.

Tregjet e obligacioneve kanë ndjekur të njëjtin trend që nga fillimi i vitit, duke patur sërish një ecuri negative. Yield-i i obligacionit 10-vjeçar gjerman arriti në 1.13% në fund të Majit dhe me shumë mundësi do të vazhdojë të rritet. Yield-i i obligacionit të thesarit 10-vjeçar të SHBA-së e mbylli muajin në nivelin 2.85%, pa dhënë shenja se do të bjerë. Kthimet nga obligacionet mund të vazhdojnë të jenë të ulëta derisa të përfundojë cikli shtrëngues.

Tregu i aksioneve ishte në rënie gjatë pjesës më të mirë të muajit. Megjithatë, Dow dhe S&P 500 përfunduan Majin gati të pandryshuara, të mbështetura nga një rritje e madhe në javën e tretë. Ndërsa shitjet e dyfishta në tregjet e aksioneve dhe obligacioneve pritet të rifillojnë, sektorët mbrojtës mund të vazhdojnë të performojnë relativisht mirë dhe aksionet e vlerës mund të kenë performancë superiore në krahasim me ato të rritjes.

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 ose në degët e Raiffeisen Bank nëShqipëri.