



Raport Mujor Shtator 2021

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 3,390,624
Cmimi i kuotës	102.4914
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria

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 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.

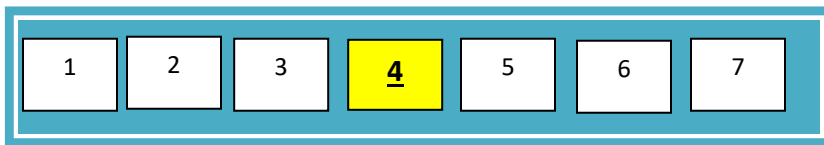
Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

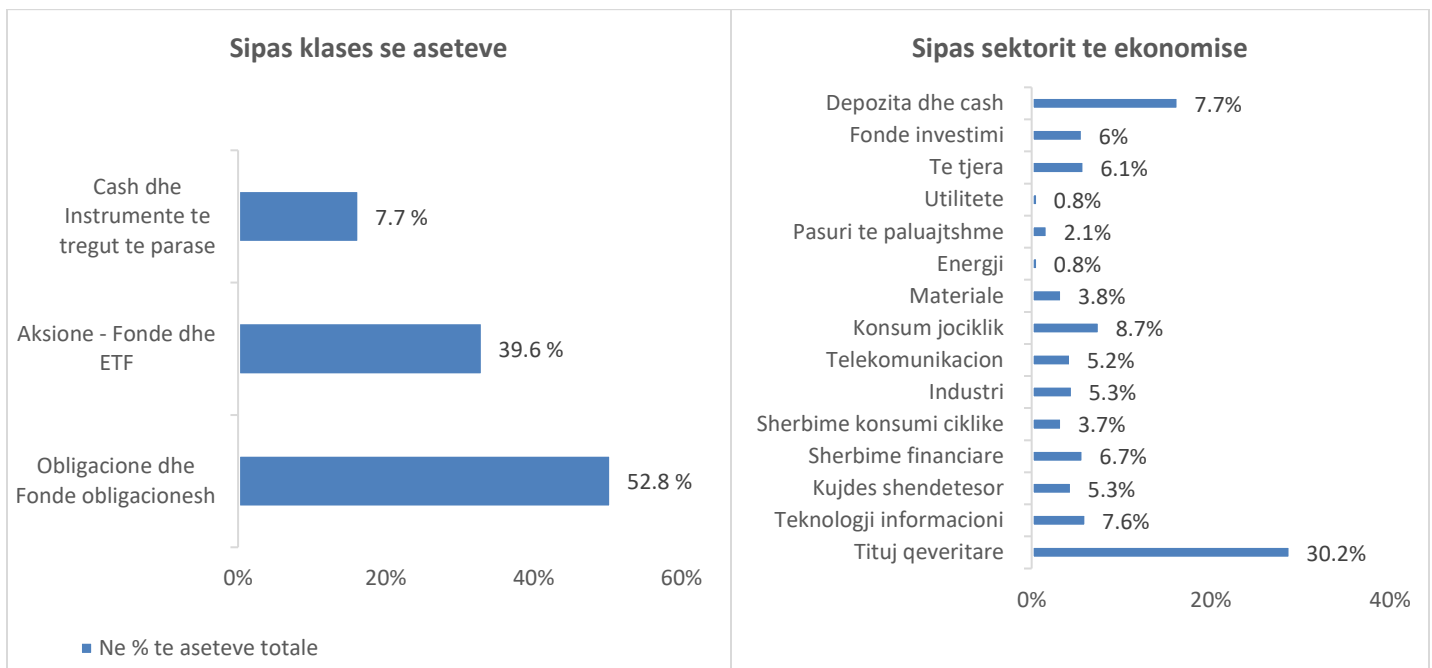
Përfitimet tipike më të larta



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.

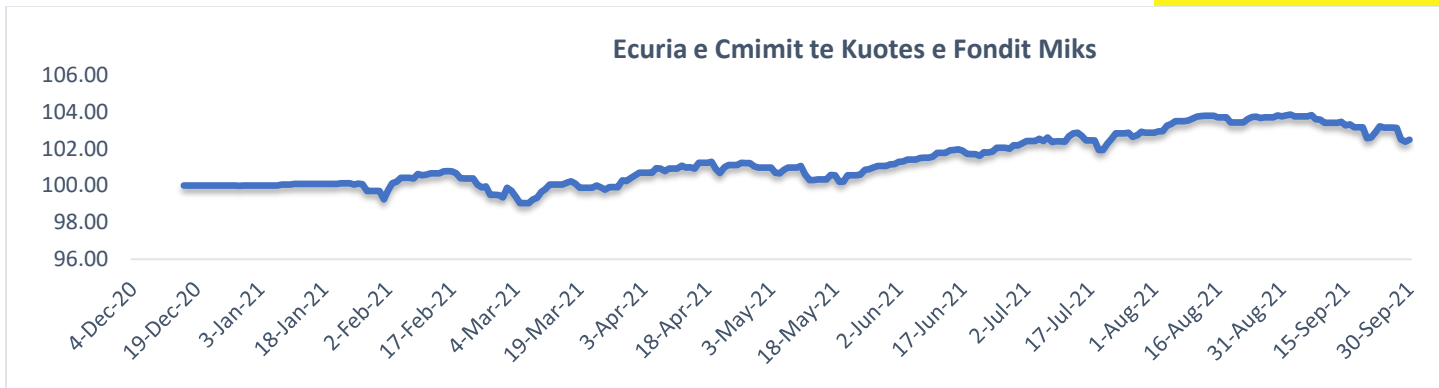
Portofoli i Titujve është i përbërë nga 30.3% e totalit të asetëve në tituj borxhi të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe 22.5% nga tituj borxhi të korporatave dhe nga fonde investimi që investojnë në obligacione. Pjesa e aksioneve (39.6%) është e investuar kryesisht në tregje të zhvilluara: SHBA 16%; Zona Euro 17.3% Britani e Madhe 3% e asetëve totale.

Performanca e fondit

Performanca e fondit gjatë shtatorit u ndikua nga pasiguritë dhe paqëndrueshmëria e shtuar në tregjet financiare globale. Çmimi i kuotës është ulur me **-1.23%** në krahasim me muajin Gusht, pas muajsh me një ecuri shumë pozitive.

Investimet e fondit në obligacione dhe aksione shënuan humbje gjatë muajit Shtator. Yield-et e obligacioneve u përballen me një prirje rritëse, duke lënë kështu pas një verë me yield-e shumë të ulëta. Tregu i aksioneve, nga ana tjetër, ishte i mbushur me shumë luhatshmëri për shkak të rritjes së normës së inflacionit dhe shqetësimeve të përhapjes së variantit Delta, duke e mbyllur muajin me një rënie të konsiderueshme.

Ecuria e Cmimit te Kuotes e Fondit Miks



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 perfituar 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 Shtator

Përqindja e njerëzve të vaksinuar plotësisht ka arritur rreth 60% në zonën e euros, por edhe me këtë nivel vaksinimi, një rritje e rasteve me infeksione në vjeshtë nuk ka gjasa të parandalohet. Megjithë rimekembjen e shkëlqyer në gjysmën e parë të 2021, të dhënat e fundit ekonomike shënojnë një ngadalësim të ritmit të rimëkëmbjes në të gjitha ekonomitë kryesore të botës.

Inflacioni, nga ana tjetër, vazhdon të jetë një shqetësim i madh, veçanërisht pasi doli më i lartë se sa ishte parashikuar në Gusht, në vlerën 3%, duke arritur kështu nivelin më të lartë prej një dekadë. Çmimet e energjisë kanë qenë kontribuesit më të mëdhenj. Rezerva Federale në SHBA pritet të fillojë ngadalësimin e blerjes se aseteve në Nëntor dhe te përfundojë procesin deri në mesin e vitit 2022. Rritja e parë e normave të interesit mund të ndodhe vitin e ardhshëm. BQE me siguri do të bëjë një njoftim për përfundimin e programit te blerjeve emergjente në Mars 2022 dhe do të rrisë ritmin e saj te blerjes se aseteve.

Pas një vere me performancë të shkëlqyer, shtatori u karakterizua nga një dozë e konsiderueshme e paqëndrueshmërisë në tregjet financiare globale. Rritja e pritshmerive per inflacion te larte dhe per një ngadalësim te blerjeve nga Bankat Qendrore ishin arsyt kryesore pas këtij

ndryshimi ne performancë. Nga fundi i muajit, kompania gjigande kineze e pasurive te paluajtshme (Evergrande) kishte probleme me pagesat e borxhit duke shkaktuar trazira ne treg. Sidoqoftë, qeveria kineze mori masa të menjëhershme duke injektuar likuiditet i cili ndihmoi pak në qetësimin e tregjeve.

Tregjet e obligacioneve regjistruan humbje, pasi yield-et ndoqen një tendence rritëse dhe çmimet rane, veçanërisht për obligacionet afatgjate. Tregu i aksioneve, nga ana tjetër, ishte gjithashtu i mbushur me paqëndrueshmëri. Indekset kryesore të pësuan një rënie të mprehtë prej më shumë se 4.5%, kryesisht gjatë fundit të muajit. S&P 500, për shembull, përfundoi Shtatorin me një humbje prej 4.76% pas 7 muajsh radhazi fitimesh dhe rekordesh historike. Situata vazhdon te ngelet e paqartë, prandaj investitorët ka të ngjarë të vazhdojnë të përballen me tregje të trazuara në muajt e ardhshëm.

Qeveria Shqiptare planifikon të emetojë një Eurobond të ri në tregjet financiare nderkombetare vitin e ardhshëm dhe ka perzgjedhur JP Morgan, Société General, Banca IMI & Intesa Sanpaolo Bank Albania dhe OTP si institucione financiare te cilat do te drejtojne procesin e emetimit.

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 nëdeget e Raiffeisen Bank nëShqipëri.