

**PORTOFOL MIKS**

mundëson një balancë midis riskut dhe përfitimit

DIVERSIFIKIM I INVESTIMEVE

për fondet në monedhë të huaja

TREGJE NDËRKOMBËTARE

Pjesëmarrje në tregjet e huaja të aksioneve/obligacioneve

Raport Muor Nëntor 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 4,275,915
Cmimi i kuotës	103.4871
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.

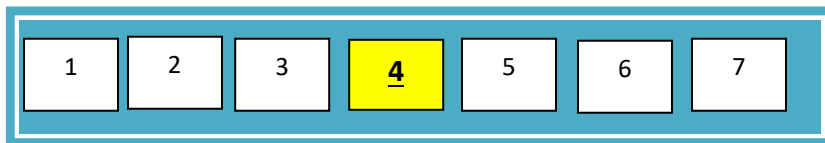
Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

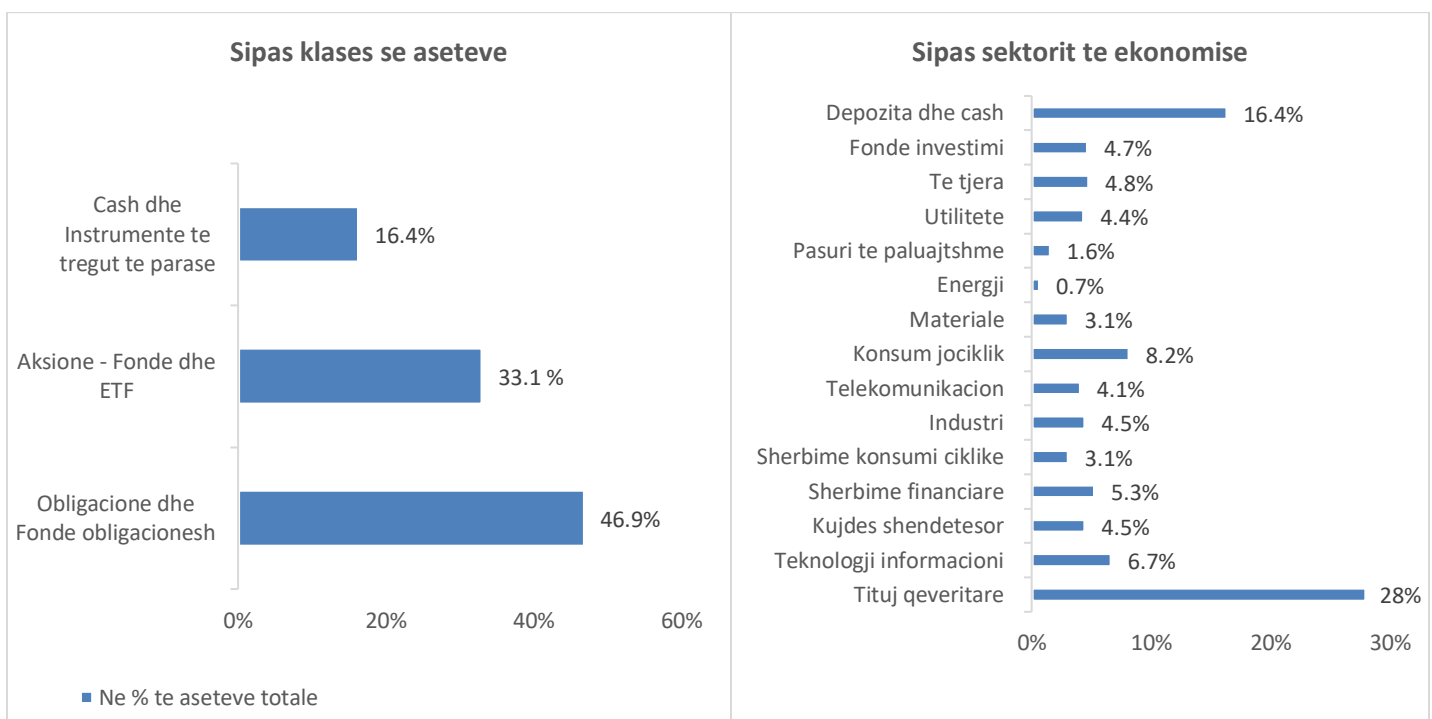
Përfitimet tipike më të larta



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



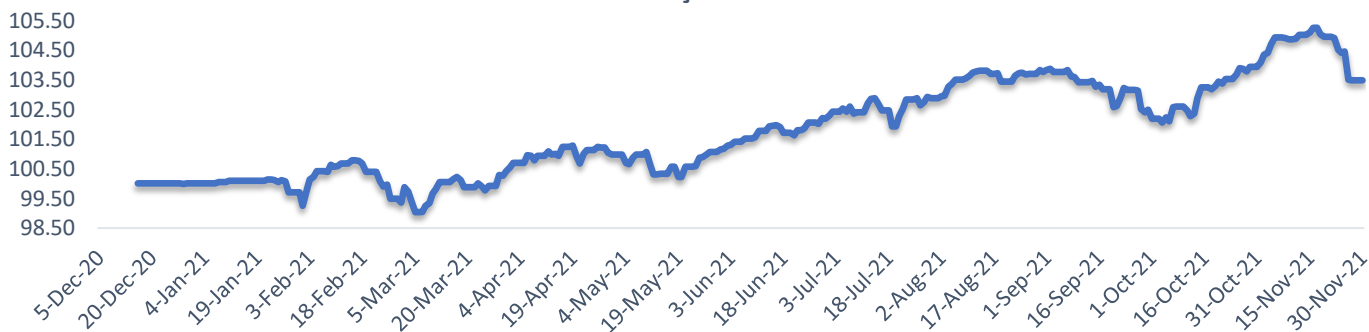
Portofoli i fondit Miks është i ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi në të dy kategoritë e asetëve siç janë obligacionet dhe aksionet. Politika e investimit është ende në procesin e implementimit.

Portofoli i Titujve është i përbërë nga 28% 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 (33.1%) është e investuar kryesisht në tregje të zhvilluara: SHBA 13.7%; Zona Euro 14.1% Britani e Madhe 2.6% e asetëve totale.

Performanca e fondit

Ecuria e fondit gjatë muajit nëntor u ndikua nga pasiguritë dhe luhatshmëria e shtuar në tregjet financiare botërore. Vlera e kuotës është ulur me **-0.44%** krahasuar me muajin Tetor, muaji me ecurinë më të mirë deri tani. Investimet e fondit si në obligacione ashtu edhe në aksione shënuan humbje. Yield-et e obligacioneve të korporatave përgjithësisht u përballën me një prirje rritëse, ndërkohë që rritja e tregjeve të kapitalit u përmbys rreth fundit të muajit. Pasiguritë në mjedisin ekonomik dhe ndjesia e riskut si rezultat i shfaqjes së variantit Omicron të Covid-19 ishin arsye pas kësaj.

Ecuria e Çmimit të Kuotës Fondi 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 Nëntor

Situata e pandemisë është bërë përsëri shumë shqetësuese, pasi moti më i ftohtë ka shkaktuar një rritje të numrit të rasteve në Evropë. Austria ka hyrë në një karantinë ndërkombëtare dhe Gjermania nuk po përjashton më një lëvizje të ngjashme. Omicron, një variant i ri i koronavirusit u identifikua në Afrikën e Jugut dhe raste të këtij varianti janë konfirmuar edhe në shtete të tjera. Rritja e inflacionit total nga 4.1% në Tetor në 4.9% në Nëntor ishte një tjetër surprizë. Më i rëndësishmi për BQE-në, inflacioni bazë gjithashtu u rrit në një nivel rekord prej 2.6%.

Siç pritej gjerësisht, zvogëlimi i blerjeve u njoftua më në fund në takimin e Nëntorit të Rezervës Federale, por sa i përket normave, rritja e dobët e PBB-së mund të nënkuptojë se FED do t'i rrisë ato më vonë sesa investitorët kishin parashikuar. Ndërsa BQE do të përfundojë programin e blerjeve emergjente në Mars, ajo do të rrisë ritmin e blerjeve të aktiveve të saj konvencionale në 2022 dhe ka shumë të ngjarë të lërë normat në pritje deri në vitin 2025.

Tregjet e obligacioneve ishin të paqëndrueshme gjatë Nëntorit me rritje të ndjesisë së riskut si rezultat i shfaqjes së variantit Omicron të Covid-19. Një qasje drejt

investimeve më të sigurta bëri që yield-et e obligacioneve të thesarit të bien dhe, në përgjithësi, yield-et e obligacioneve qeveritare afatgjata ranë. Lëvizja shmangëse e riskut u reflektua edhe në obligacionet e korporatave. Obligacionet në gradë investimi patën kthime totale të sheshta dhe performancë më të dobët se obligacionet qeveritare. Obligacionet nën gradë investimi ranë dhe spread-et u zgjeruan thellë, sidomos në javën e fundit të muajit.

Pavarësisht rritjes së vazhdueshme në tregjet e aksioneve gjatë pjesës së parë të muajit, fundi i Nëntorit shënoi një rënie të theksuar, veçanërisht për aksionet evropiane, të cilat patën rënien më të lartë që nga Korriku. Nga ana tjetër, kontratat e Dhjetorit për Indeksin S&P 500 patën rënien më të lartë që nga Shtatori. Sektorët e financave, shërbimeve të komunikacionit dhe energjisë ishin ndër më të dobëtit në treg.

Në vazhdim, në datën 23 Nëntor, qeveria e Republikës së Shqipërisë emetoi Eurobondin e paralajmëruar 10-vjeçar me një normë kupon 3.50% dhe një yield prej 3.75%. Nga tregu u morrën borxh 650 milionë euro, ndërsa oferta ka qenë 1.8 herë më e lartë në vlerën 1.2 miliardë euro.

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 të ekuotës, prospektin dhe rregullat e Fondit gjendet pranë zyrave të Raiffeisen Invest sh.a., në web site www.raiffeisen-invest.al ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.