



## Raport Mujor Shkurt 2023

### 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 2,113,722</b>
Cmimi i kuotës	<b>92.9337</b>
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Kthimi vjetor nga investimi ne 28 Shkurt 2023	<b>-5.71%</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	1.59% per vitin 2022 ne 31.12.2022
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.

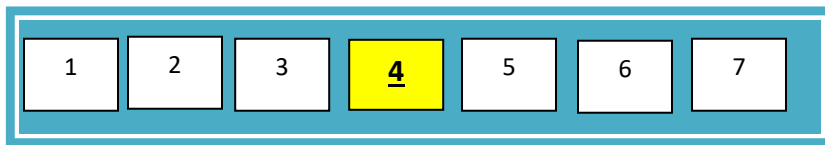
## Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

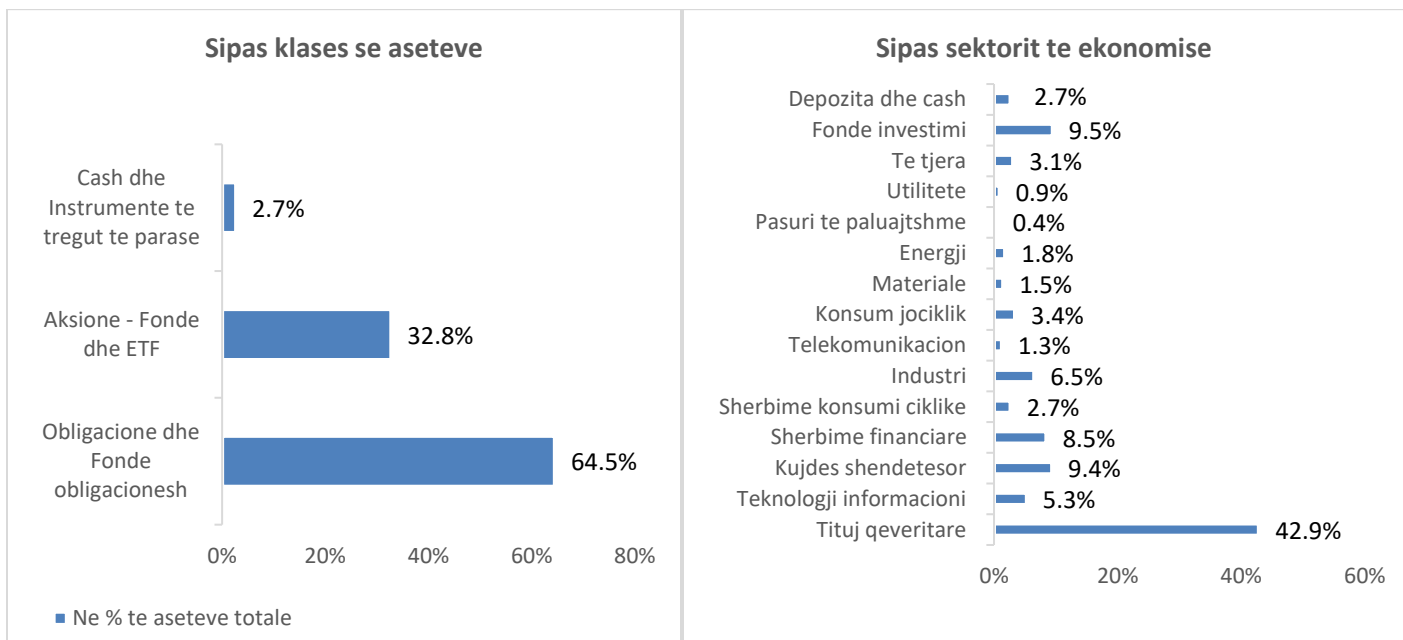
Përfitimet tipike më të larta



**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. Pjesa e aksioneve (32.8%) është e investuar kryesisht në tregje të zhvilluara: SHBA 19.4%; Zona Euro 8.7%, Britani e Madhe 2.5% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është 2.7%.

## Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri pozitive gjatë muajit Shkurt. Çmimi i kuotes është rritur me **0.22%** krahasuar me muajin Janar. Tregu i obligacioneve pati një ecuri negative, për shkak të riskut që inflacioni të ngulitet në këto nivele dhe që Bankat Qendrore të vazhdojnë të rrisin normat e interesit përgjatë gjithë vitit. Edhe tregu i aksioneve ishte i luhatshëm, por indekset europiane arritën ta mbyllnin muajin me fitime të vogla. Efekti i aksioneve ishte më dominant, duke shkaktuar një rivlerësim pozitiv të portofolit të investimeve të fondit Miks, i cili rezultoi me fitim të lehtë gjatë këtij muaji.

**Kthimi vjetor neto i fondit Mix u përmirësua në nivelin **-5.71%** më 28 Shkurt 2023.**

### 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 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.

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

Inflacioni në Europë ra sërish në Shkurt, megjithëse jo aq ndjeshëm sa pritej, duke u ulur në 8.5%, nga 8.6% që ishte muajin e kaluar. Norma vjetore e inflacionit në SHBA u ngadalësua në nivelin 6.4% në Janar të 2023 nga 6.5% në Dhjetor, më pak se parashikimet e tregut prej 6.2%.

Në një lëvizje të shumëpritur, Rezerva Federale rriti normën bazë me 25 pikë, në një interval të ri midis 4.50% dhe 4.75%, duke deklaruar se procesi i dezinflacionit kishte filluar, por rritjet e vazhdueshme janë të përshtatshme për të kthyer inflacionin në objektiv. Banka Qendrore Evropiane ngriti normat e interesit me 50 pikë, duke rritur normën e depozitave në 2.5%, niveli më i lartë që nga viti 2008. Ata paralajmëruan se periudha më agresive e politikave shtrënguese në historinë e BQE-së nuk ka përfunduar dhe u zotuan se kostot e huamarrjes do të rriten me këtë vlerë përsëri muajin e ardhshëm.

Fondet e investimit që blejnë obligacione të qeverisë amerikane dhe të korporatave morën një goditje në Shkurt, pasi yield-et e obligacioneve të thesarit u rritën si pasojë e frikës për nivelin e lartë dhe këmbëngulës të inflacionit. Obligacionet e thesarit me kohëzgjatje më të shkurtër performuan më mirë se borxhi afatgjatë i qeverisë

amerikane në muajin Shkurt, pasi investitorët rregulluan pritshmëritë e tyre për normën. Kurba e yield-eve mbetet e përmbysur, me diferencën midis yield-eve të obligacioneve 2 dhe 10 vjeçare që arriti një maksimum prej 89 pikësh në fund të muajit.

Aksionet u përballën gjithashtu, me një muaj të luhatshëm, pasi perspektiva ekonomike mbetet e paqartë dhe fitimet e korporatave janë të paqëndrueshme. Për tremujorin e katërt të 2022, rënia në fitime për kompanitë që bëjnë pjesë në indeksin S&P 500 është mesatarisht -4.6%. Kjo do të shënojë herën e parë që indeksi raporton një rënie të fitimeve nga viti në vit që nga tremujori i tretë i 2020. Indekset e aksioneve europiane kanë tejkaluar ekuivalentët e tyre në SHBA, duke shënuar fitime të vogla, ndërsa këta të fundit e mbyllën muajin me një performancë negative. Më shqetësues për investitorët mbetet fakti që marrëdhënia e anasjelltë midis aksioneve dhe obligacioneve nuk është rivendosur ende, duke bërë që aktivet të lëvizin në të njëjtin drejtim dhe tregjet të duken si një skenar pa fitim.

Në vazhdim, të dhënat e përditësuara për Shkurtin tregojnë se ekonomia po performon më mirë se sa pritej. Megjithatë, një turrje është ende brenda fushës së mundësive.

Të dhënat e kthimit nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë një premtime 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.