



## Raport Mujor Nëntor 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 2,438,243</b>                   |
| Cmimi i kuotës                                | <b>96.5963</b>                         |
| Banka depozitare                              | Banka e Pare e Investimit, Albania     |
| Banka nëndepozitare                           | Raiffeisen Bank International, Austria |
| Kthimi vjetor nga investimi në 30 Nëntor 2023 | <b>+4.11%</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.

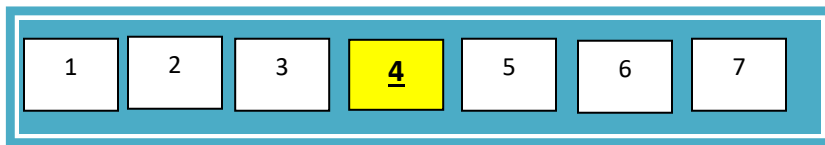
## Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

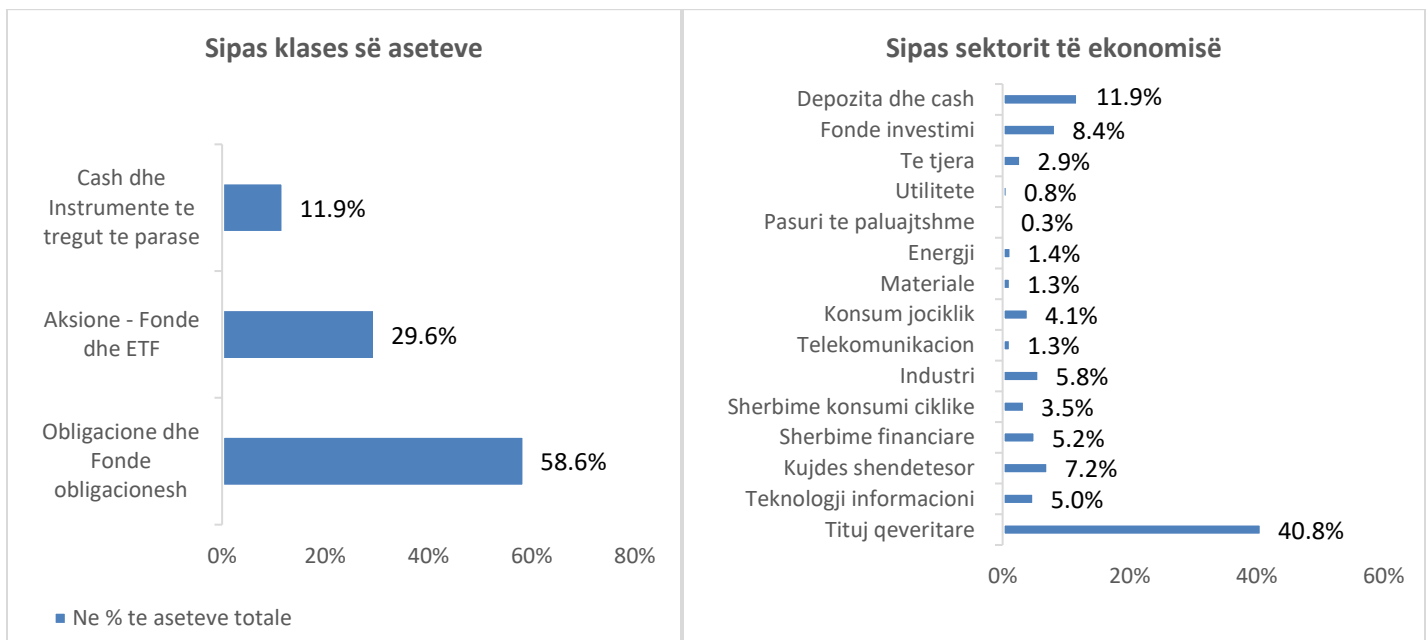


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

Treguesi i riskut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel risku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa risk.

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 riskut 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. Obligacionet janë të investuara në titujt të Qeverisë Shqiptare (39.6%), obligacione të korporatave dhe fonde investimi me fokus në obligacione (19%).

Pjesa e aksioneve (29.6%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 17.8%; Zona Euro 7.6%, Britani e Madhe 2.1% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është rritur në 11.9% në fund të muajit nëntor.

## Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **+2.57%** gjatë muajit nëntor. Tregu i obligacioneve performoi mjaft mirë gjatë nëntorit për shkak të optimizimit për rënien e inflacionit dhe shpresave për ulje të ardhshme të normave. Yield-et u ulën ndjeshëm dhe çmimet u rritën, duke prodhuar kthime të mira për investitorët. Aksionet gjithashtu patën një muaj të shkëlqyer, me indekset kryesore që u rritën me 8-9%. Ato arritën të rikuperojnë humbjet e dy muajve të fundit. Ecuria e tregjeve financiare në nëntor pati një ndikim pozitiv në portofolin e investimeve të fondit Miks, i cili rezultoi me fitim të konsiderueshëm gjatë këtij muaji.

**Kthimi neto vjetor i fondit Miks është +4.11% më 30 Nëntor 2023.**

### Ecuria e performancës së Fondit Raiffeisen 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 riskojne te dalin nga fondi ne momentin e gabuar per investimin e tyre.

### Zhvillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjate muajit Nëntor

Në SHBA, indeksi i çmimeve të konsumit u rrit me 3.2% nga 12 muaj më parë, një shifër që në shtator ishte 3.7%. Inflacioni bazë mbeti më i qëndrueshëm, me një ndryshim të lehtë në 4.0% prej 4.1% që ishte para një muaji.

Çmimet e konsumit në nëntor në BE ishin 2.4% më të larta se në të njëjtin muaj të vitit të kaluar. Ky është niveli i inflacionit më i ulët që nga korriku 2021. Një muaj më parë, inflacioni ishte 2.9% dhe një vit më parë ishte 10.1%. Edhe inflacioni bazë ra ndjeshëm, nga 4.2% në 3.6%.

Kryetari i Rezervës Federale, Jerome Powell la të kuptohet se banka qendrore e SHBA-së mund të ketë përfunduar ciklin më agresiv shtrëngues në katër dekada, pasi nuk i rriti normat e interesit për të dytin takim radhazi të politikës monetare. E njëjta gjë vlen edhe për BQE-në, e cila pritet gjerësisht të veprojë në të njëjtën mënyrë në mbledhjen e saj të dhjetorit. Meqenëse presionet inflacioniste janë zvogëluar ndjeshëm, investitorët tani janë duke peshuar një ulje të normave që parashikohet të fillojë gjatë vitit të ardhshëm.

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 dhe eforcshatëse e fondit nuk garantojnë një kthim të caktuar të fondit. Informacioni mbi çmimin e përditësuar të kuotës, prospektin dhe rregullat e Fondit gjendet pranë zyra vetë Raiffeisen Invest sha., në web site [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.

Tregjet e obligacioneve performuan mjaft mirë gjatë nëntorit për shkak të optimizimit rreth rënies së inflacionit dhe uljeve të ardhshme të normave. Yield-et u ulën ndjeshëm dhe çmimet u rritën, duke prodhuar kthime të mira për investitorët. Obligacionet afatmesme dhe afatgjata ishin ndër performuesit më të mirë, si dhe obligacionet e korporatave. Këto të fundit pësuan një shtrëngim të spread-eve.

Aksionet gjithashtu patën një muaj të shkëlqyer. Indekset kryesore u rritën me 8-9%, duke arritur të rikuperojnë humbjet e dy muajve të fundit. Aksionet amerikane ishin performuesit më të mirë dhe tejkaluan performancën e atyre evropiane.

Nga ana tjetër, Ministria e Financave në Shqipëri zhvilloi një ankand më 20 nëntor, për të blerë mbrapsht një pjesë të vlerës prej 500 milionë eurosh të Eurobondit shqiptar me maturim në vitin 2025, me një çmim fiks prej 98.5. Pas ankandit, rreth 366.7 milionë euro mbetën ende në treg.