

**PORTOFOL MIKS**

mundëson një balancë midis riskut dhe përfitimit

**DIVERSIFIKIM I INVESTIMEVE**

për fondet në monedhë të huaj

**TREGJE NDËRKOMBËTARE**

Pjesëmarrje në tregjet e huaja të aksioneve/ obligacioneve

**RAIFFEISEN MIKS**

Jepi larmi investimit tënd

## Raport Mujor Janar 2024

### 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 3,559,286</b>
Cmimi i kuotës	<b>99.3764</b>
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	88
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Janar 2024	<b>+7.17%</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	1.60% per vitin 2023 ne 31.12.2023
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

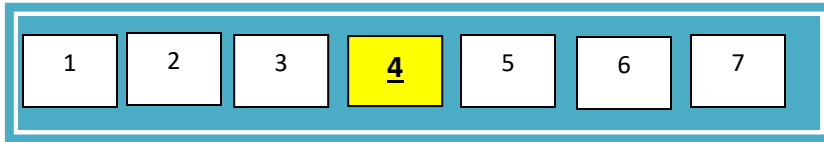
Objektivi i investimit të Fondit është krijimi i të ardhurave të rregullta dhe një rritje e moderuar e kapitalit në një periudhë afatmesme. Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin tre kategorive kryesore të asetëve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i. 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 jetëz 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

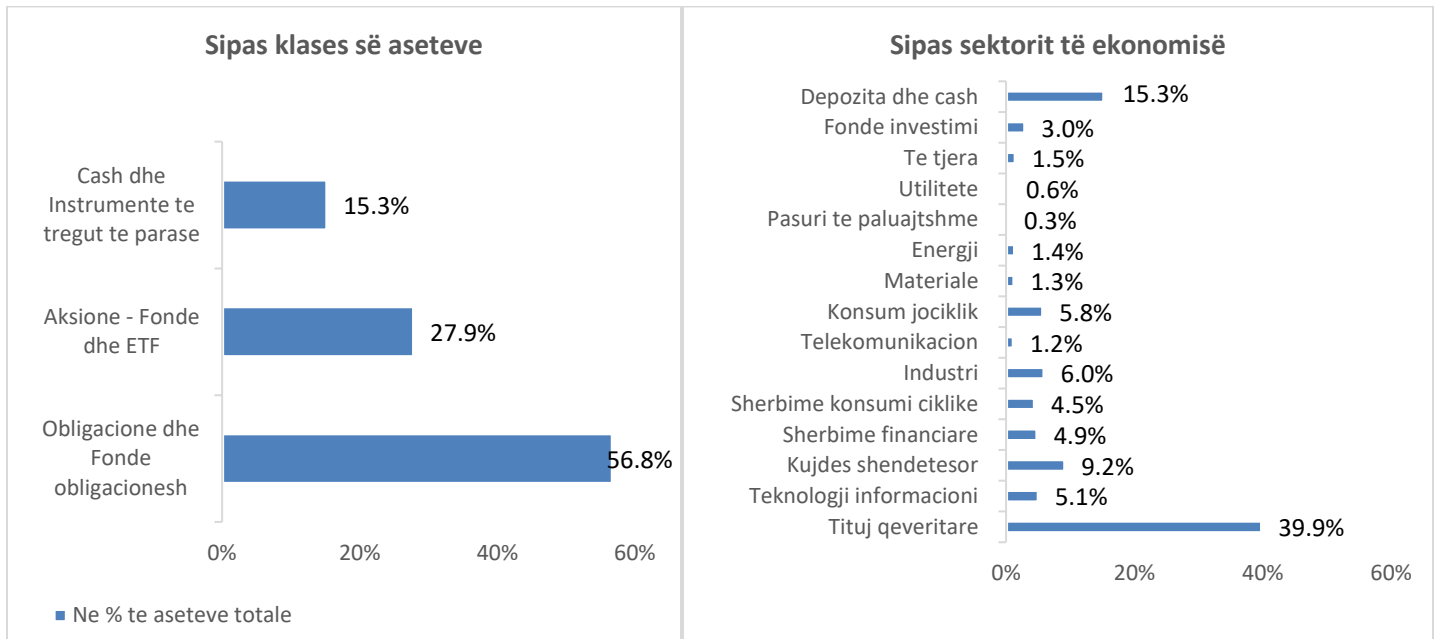
Risk i lartë  
Përfitimet tipike më të larta



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 (31.7%), obligacione të korporatave dhe fonde investimi me fokus në obligacione (25.1%).

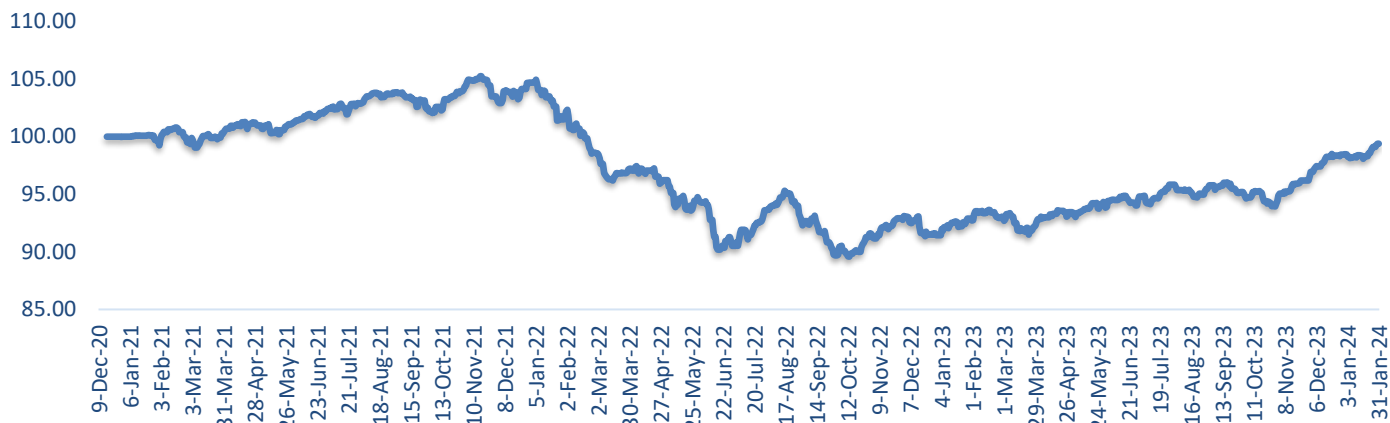
Pjesa e aksioneve (27.9%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 14.1%; Zona Euro 10.6%, Britani e Madhe 1.7% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është rritur në 15.3% në fund të muajit janar.

## Performanca e fondit

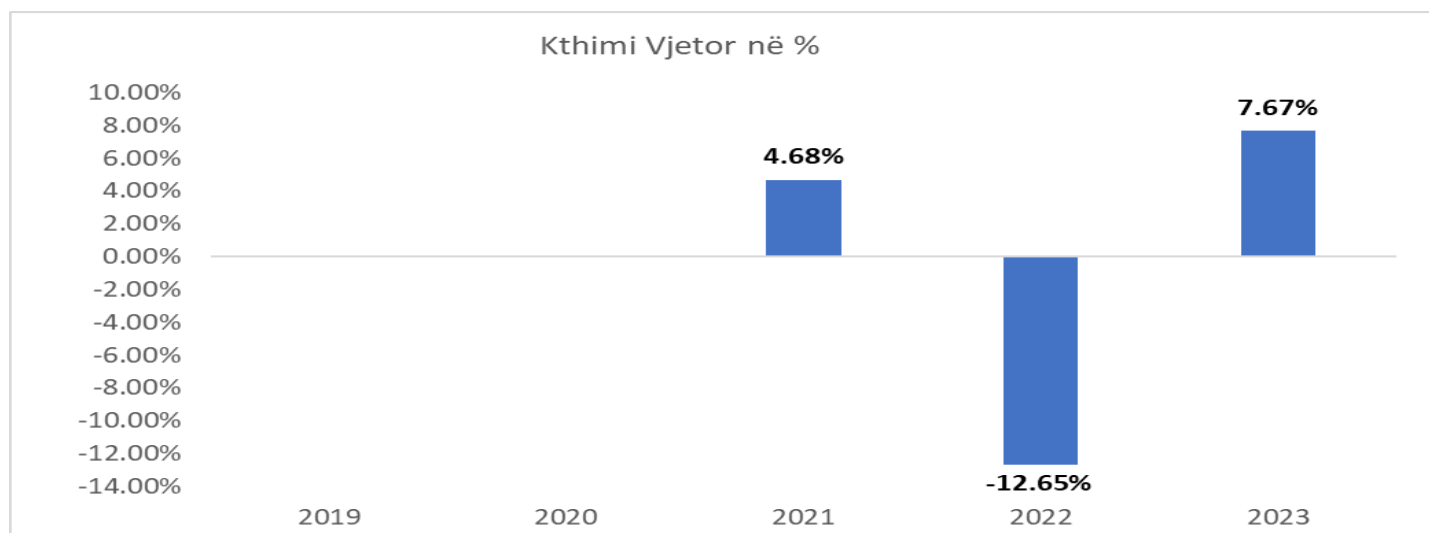
Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **+0.93%** gjatë muajit janar.

Tregjet e obligacioneve patën një ngadalësim në janar, pasi retorika e Bankave Qendrore la të nënkuptohej se lehtësimi i menjëhershëm i politikës monetare ishte një përqaasje shumë optimiste dhe, gjithashtu, shtyu pritshmëritë mbi kohën kur do të ndodhë ulja e parë e normave. Çmimet u rritën përsëri në fund të muajit, por jo mjaftueshëm për t'u rikthyer në nivelet e dhjetorit. Aksionet, nga ana tjetër, shënuan rritje modeste në fillim të vitit, me indeksat kryesore që patën një kthim 1-2%. Ecuria e tregut të aksioneve në janar zbuloi ndikimin negativ të obligacioneve në portofolin e investimeve të fondit Miks, i cili rezultoi me fitim gjatë këtij muaji. **Kthimi neto vjetor i fondit Miks është +7.17% më 31 Janar 2024.**

### Ecuria e performancës së Fondit Raiffeisen Miks



### Kthimi Neto i fondit Raiffeisen Miks per çdo vit



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. Lulahshmëria është pjesë e natyrshme e fondeve te investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur.

Investitorët e fondit Raiffeisen Miks dhe te gjithe 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 peridudhe 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 Janar

Norma e inflacionit në Eurozonë zbriti në 2.8% në janar 2024, nga 2.9% që ishte një muaj më parë, në përputhje me pritshmëritë e tregut. Ndërkohë, norma bazë, e cila përjashton çmimet e luhatshme të ushqimeve dhe energjisë, vazhdoi të bjerë në 3.3%, pak mbi parashikimet prej 3.2%, por përsëri ngelet niveli më i ulët që nga marsi 2022.

Në SHBA, inflacioni vjetor rezultoi në 3.4% në dhjetor, një shifër që përputhet ngushtë me pritshmëritë e tregut, por ende tregon presione të vazhdueshme inflacioniste. Inflacioni bazë arriti në 3.9%, pak më i lartë se parashikimi përkatës prej 3.8%.

BQE i mbajti të pandryshuara normat e interesit dhe i qëndroi argumentit se ulja e parë e normave ka shumë të ngjarë të ndodhë në verë, kur ata do të dinë më shumë për inflacionin, pagat dhe ekonominë e ngadalësuar. Një ulje e mëparshme është ende e mundur, nëse të dhënat e inflacionit janë të dobëta në muajt e ardhshëm, por shanset po zhvendosen drejt qëndrimit të normave në nivelin e tyre aktual për më gjatë sesa parashikojnë investitorët.

Rezerva Federale njoftoi në mbledhjen e janarit se do të mbante normën e saj të fondeve në intervalin aktual prej 5.25%-5.5%. FED pranoi se është bërë një përparim i mirë, por komiteti dëshiron të jetë më i sigurt se inflacioni po bie në mënyrë të qëndrueshme drejt nivelit 2%. Ndërkohë që mundësia u la e hapur për qershorin, ulja e normave në mars (siç pritej më parë) duket shumë e pamundur.

Pas performancës shumë pozitive në dy muajt e fundit të 2023, rritja e tregut të obligacioneve nuk vazhdoi në janar. Obligacionet e qeverisë dhe ato të lidhura me inflacionin performuan dobët në fillim të muajit, pasi pritshmëritë për uljen e normave u shtynë për një kohë të mëvonshme, duke rritur yield-et. Yield-i 10-vjeçar në SHBA u rrit në 3.9%, duke prekur shkurtimisht 4% brenda muajit. Megjithatë, edhe pse yield-et e obligacioneve u rritën për pjesën më të madhe të janarit, ato ranë përsëri drejt fundit të muajit, të ndihmuara nga të dhënat e inflacionit në SHBA që vazhduan të priren drejt objektivit. Kthimet e instrumenteve me të ardhura fikse në USD dhe EUR ishin të ulëta, me yield-et që në përgjithësi e mbyllën muajin pak më të lartë se në fund të dhjetorit.

Ishte një fillim pozitiv i vitit për aksionet, pasi indekset kryesore rezultuan me fitime të vogla. "Efekti i janarit" u vu re edhe këtë vit, megjithëse ishte modest. Indeksi S&P 500, i cili avancoi me 1.7%, kaloi përkohësisht në një nivel të ri rekord. Aksionet 'Rritëse' dhe 'Ciklike' e çuan tregun më lart, ku veçanërisht aksionet e shtatë kompanive të emëruara si 'Magnificent Seven' patë performancën më të mirë. "Telekomunikacioni" ishte sektori lider në muajin janar me një rritje prej 4.4%, i ndjekur nga "Shërbimet financiare" me 3.1%.

Ekonomia amerikane sfidoi pritshmëritë në tremujorin e fundit të 2023, duke u zgjeruar me 3.3%. Rritja e përgjithshme e vitit arriti në 2.5%, dhe niveli i konsumit ishte i qëndrueshëm. Ndërkohë, aktiviteti i eurozonës mbeti i ngadalë, pasi PBB-ja e tremujorit të katërt nuk shënoi avancim, duke shmangur ngushtësisht një recesion teknik.

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 dhe forca shitëse 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.