

**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

Raport Mujor Shkurt 2024

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 3,573,450
Cmimi i kuotës	100.2724
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	86
Kthimi vjetor nga investimi në 29 Shkurt 2024	+7.90%

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

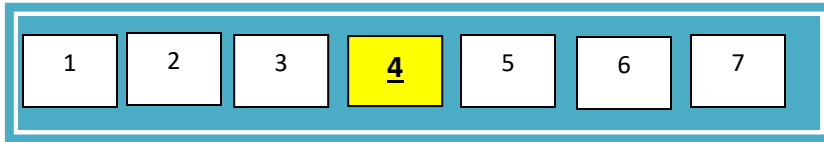
Objektivi i investimit të Fondit është krijimi i të ardhurave të rregullta dhe një rritje e moderuar e kapitalit në një periudhë afatmesme. Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin tre kategorive kryesore të asetëve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i.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

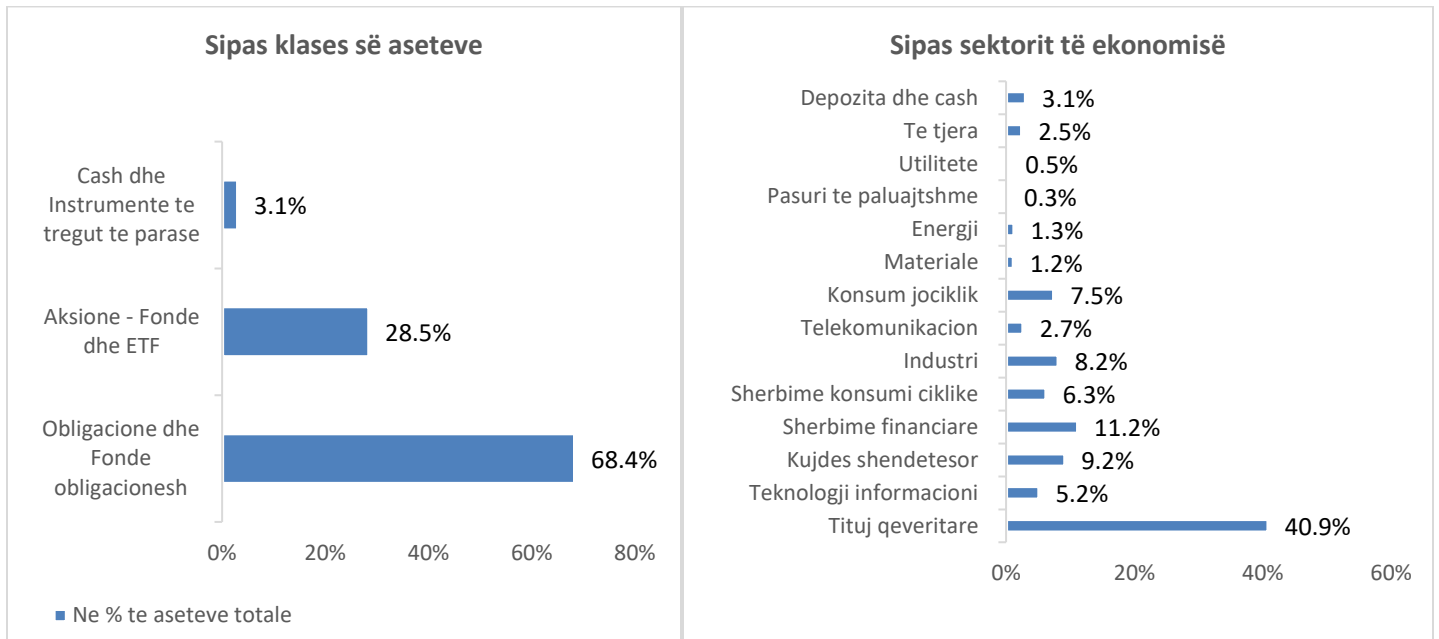
Risk i lartë
Përfitimet tipike më të larta



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



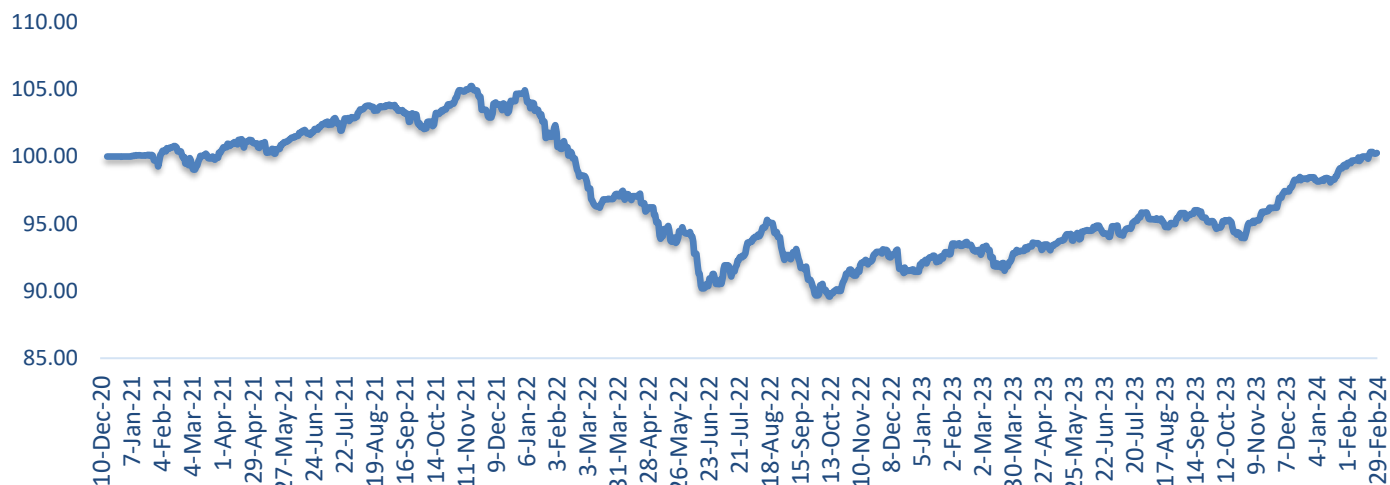
Portofoli i fondit Miks është i ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi në të dy kategoritë e asetëve siç janë obligacionet dhe aksionet. Obligacionet janë të investuara 37.3% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 31.7% i përkasin titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 31.1% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade). Pjesa e aksioneve (28.5%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 14.3%; Zona Euro 11%, Britani e Madhe 1.6% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është ulur në 3.1% në fund të muajit shkurt.

Performanca e fondit

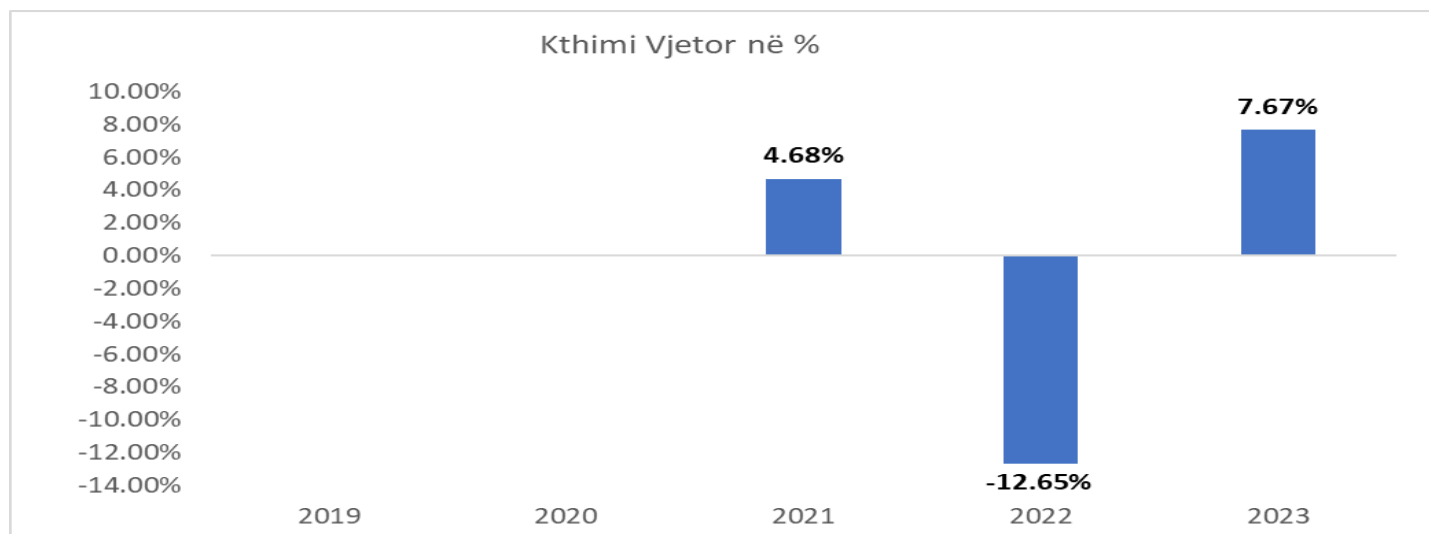
Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **+0.90%** gjatë muajit shkurt. Instrumentet me të ardhura fikse pësuan përgjithësisht rënie në shkurt për shkak të të dhënave më të forta ekonomike që shtynë pritshmëritë për uljen e normave dhe ushtruan presion në rritje mbi yield-et e obligacioneve. Instrumentet e cilësisë së lartë patën kthime lehtësisht negative, ndërsa ato me vlerësim më të ulët performuan më mirë. Nga ana tjetër, indekset e aksioneve arritën nivele rekord në të gjithë globin dhe aksionet 'rritëse' vazhduan të udhëheqin tregun më lart.

Ecuria e tregut të aksioneve në shkurt zbuti 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 +7.90% më 29 Shkurt 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 luhatsëm, 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 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 Shkurt

Në SHBA, norma vjetore e inflacionit rezultoi në 3.1% në janar, një ngadalësim i lehtë nga rritja prej 3.4% e dhjetorit. Pjesëmarrësit e tregut ishin optimistë për një ulje graduale të vazhdueshme të inflacionit, duke synuar një normë totale nën 3%. Megjithatë, IÇK bazë u përsheptua me 3.9%, duke tejkaluar pritshmëritë që kishin parashikuar një rritje vjetore prej 3.7%. Inflacioni në zonën e euros u lehtësua në 2.6% në shkurt, por si shifrat totale ashtu edhe ato bazë ishin zhgënjyese dhe më të larta se sa pritej.

Investitorët po kërkojnë të dhëna se kur Banka Qendrore Evropiane do të fillojë të ulë normat e interesit, ndërsa çmimet e tregut tregojnë për një ulje në qershor. Megjithatë, shumë zyrtarë të BQE-së ende theksojnë se duhet të përfundojnë negociatat e pranverës për pagat përpara se të kenë një pamje më të qartë të presioneve të brendshme inflacioniste.

Me raportin e punësimit gjatë muajit që tregon rritje në vlerat e listë-pagesave dhe të dhëna solide të të ardhurave, duket se FED nuk po nxiton të ulë kostot e huamarrjes nga nivelet aktuale prej 5.25% - 5.5%, derisa të jetë e sigurt se presionet e çmimeve janë kthyer në mënyrë të qëndrueshme në nivelin 2%. Megjithatë, politikëbërësit janë të vetëdijshëm për rreziqet e një lehtësimi të vonuar.

Indekset e aksioneve arritën nivele rekord në të gjithë globin, duke përfshirë S&P 500, Euro Stoxx 600 dhe Nikkei 225. Kthimet rajonale dhe sektoriale u zgjeruan në shkurt, ndërsa aksionet 'rritëse' vazhduan të udhëheqin tregun më lart. Ndërkohë, performanca e "Shtatë madhështorëve" (M7) u shfaq e fragmentuar: rritja prej 60% e Nvidia në vitin 2024 bie në kontrast të plotë me Teslën që pësoi rënie me 20%.

Pas ngadalësimit në janar, instrumentet me të ardhura fikse përgjithësisht pësuan rënie në shkurt për shkak të të dhënave më të forta ekonomike që shtynë pritshmëritë për uljen e normave dhe ushtruan presion në rritje mbi yield-et e obligacioneve. Kishte një divergjencë në kthime midis tregjeve të obligacioneve me cilësi më të lartë dhe atyre me cilësi më të ulët. Klasat e aktiveve me cilësi më të lartë, si obligacionet qeveritare dhe obligacionet në gradë investimi (investment-grade) pësuan kthime lehtësisht negative, ndërsa yield-et u rritën. Yield-et e obligacioneve qeveritare 10-vjeçare në SHBA (4.3%), Mbretërinë e Bashkuar (4.2%) dhe Gjermani (2.5%) arritën nivelet më të larta për këtë vit. Tregjet e obligacioneve me vlerësim më të ulët performuan më mirë, mbështetur nga kohëzgjatja e tyre më e ulët dhe yield-i më i lartë, duke përfituar edhe nga shtrëngimi i spread-eve gjatë muajit (indekset e denominuara në dollarë dhe në euro pësuan shtrëngim spread-esh me përkatësisht 31 pikë dhe 30 pikë përqindjeje).

Megjithatë, panorama për instrumentet me të ardhura fikse mbetet gjerësisht pozitive me normat e interesit që ka të ngjarë të fillojnë të ulen në mes të vitit. Prandaj, duket e mundshme që investitorët do ta shohin performancën relativisht negative që kanë përjetuar tregjet deri më tani këtë vit, si mundësi për të vendosur më shumë para në tregjet e obligacioneve, duke rritur kohëzgjatjen dhe përfituar këto yield-e përpara se bankat qendrore të fillojnë të lehtësojnë politikën.

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 ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.