

**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 Mars 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 3,688,564
Cmimi i kuotës	101.4315
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	88
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Mars 2024	+9.27%

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

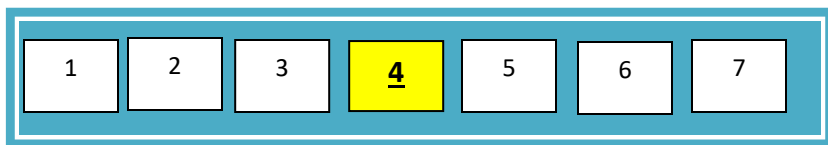
Objektivi i investimit të Fondit është krijimi i të ardhurave të rregullta dhe një rritje e moderuar e kapitalit në një periudhë afatmesme. Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin tre kategorive kryesore të asetëve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i.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

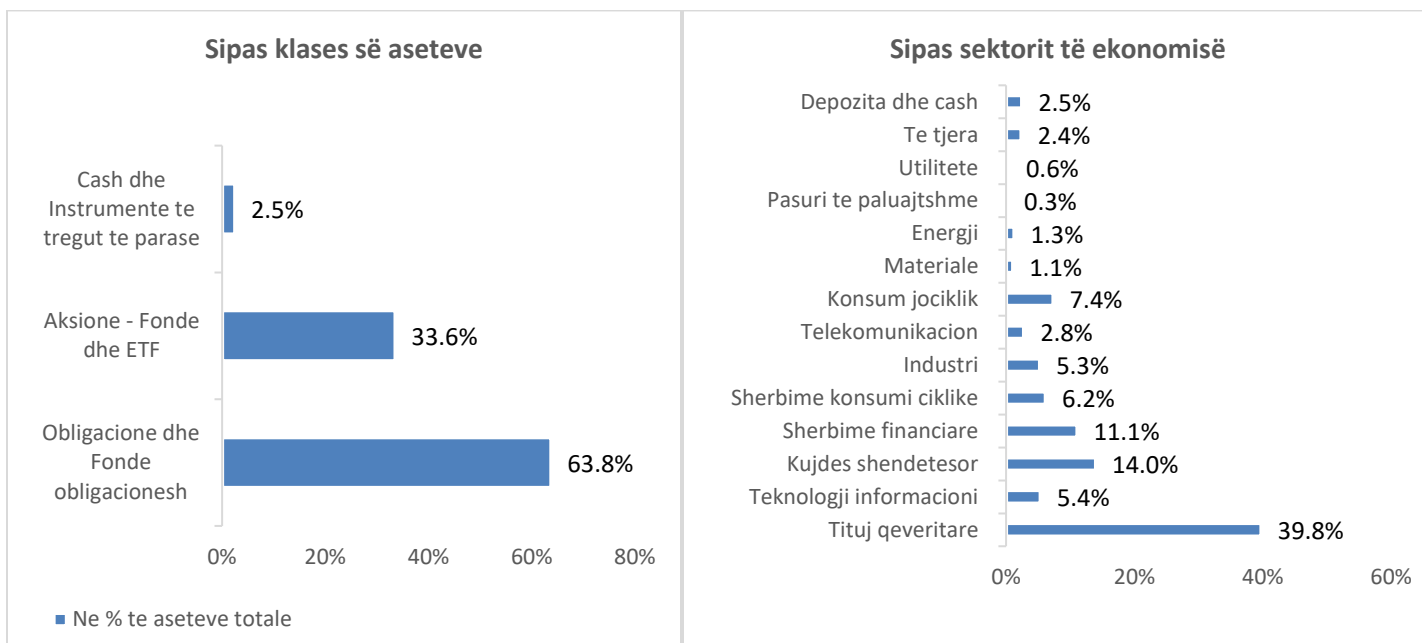
Risk i lartë
Përfitimet tipike më të larta



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



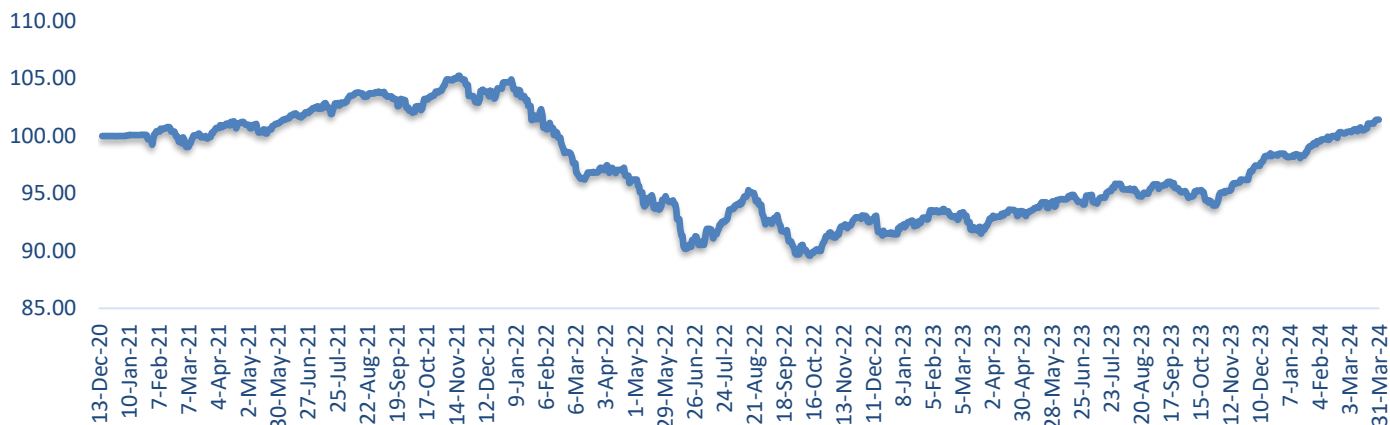
Portofoli i fondit Miks është i ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi në të dy kategoritë e asetëve siç janë obligacionet dhe aksionet. Obligacionet janë të investuara 36.2% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 30.8% i përkasin titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 27.6% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade). Pjesa e aksioneve (33.6%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 18.3%; Zona Euro 11.7%, Britani e Madhe 1.7% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është ulur në 2.5% në fund të muajit mars.

Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **+1.16%** gjatë muajit mars. Shifrat zhgënjyese të inflacionit dhe perspektiva e vonuar e uljes së normave nga Bankat Qendrore sollën kthime të paqëndrueshme për obligacionet gjatë muajit. Megjithatë, ditët e fundit rezultuan në një rënie të përgjithshme të yield-eve, pasi Bankat Qendrore duken të vendosura të fillojnë uljen e normave këtë vit, megjithëse momenti i saktë mbetet i paqartë. Nga ana tjetër, indekset e aksioneve vazhduan të rriten dhe aksionet globale shënuan performancën pozitive mujore më të gjatë që nga viti 2021.

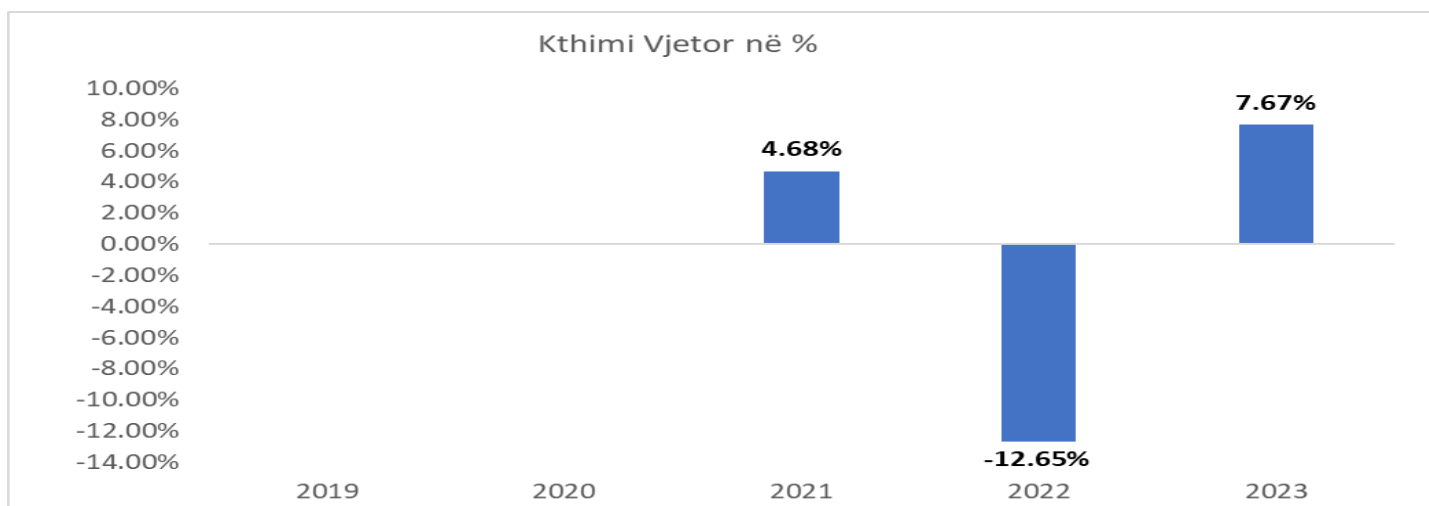
Ecuria e tregjeve financiare në mars pati një ndikim pozitiv në portofolin e investimeve të fondit Miks, i cili rezultoi me fitim gjatë këtij muaji. **Kthimi neto vjetor i fondit Miks është +9.27% më 31 Mars 2024.**

Ecuria e performancës së Fondit Raiffeisen Miks



Ne dt 31 Mars 2024	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+9.27%	+2.23%	+0.34%	+0.43%

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 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 peridhje 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.

Zhfillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjate muajit Mars

Inflacioni në zonën e euros të përbërë nga 20 shtete u lehtësua në nivelin 2.4% në mars, duke rritur pritshmëritë për uljen e normave të interesit në verë. Ekonomistët e anketuar nga Reuters kishin parashikuar se norma do të qëndronte e palëvizur nga muaji i kaluar në nivelin 2.6%. Norma bazë e inflacionit, duke përfshirë energjinë, ushqimin, alkoolin dhe duhanin, u ul nga 3.1% në 2.9%, gjithashtu nën pritshmëritë.

Inflacioni u rrit përsëri në shkurt, duke e shtyrë Rezervën Federale të presë të paktën deri në verë përpara se të fillojë të ulë normat e interesit. Indeksi i çmimeve të konsumit u rrit me 3.2% nga një vit më parë, pak mbi konsensusin. CPI bazë u rrit me 3.8% në vit, rreth 0.1% më lart se parashikimi.

Zyrtarët e Rezervës Federale ruajtën perspektivën e tyre për uljen e normave me 0.75% këtë vit, por parashikimet e reja tregojnë më pak ulje për vitin 2025, si pasojë e rritjes së fundit të inflacionit. Zyrtarët vendosën njëzëri të lënë normën bazë të fondeve federale në një interval prej 5.25% - 5.5%, më e larta që nga viti 2001, për një takim të pestë radhazi.

Presidentja e Bankës Qendrore Evropiane Christine Lagarde theksoi se politikëbërësit mund të jenë në gjendje të ulin normat e interesit në qershor, pasi parashikimet e reja treguan se inflacioni arrin objektivin prej 2% në 2025. Duke folur pasi politikëbërësit e lanë normën e depozitave në 4% për një takim të katërt radhazi, Lagarde tha se ka një ngadalësim të caktuar të çmimeve të konsumit, por ajo dhe kolegët e saj nuk janë "mjaftueshëm të sigurt" aktualisht për të filluar lehtësimin monetar.

Tregjet e obligacioneve përjetuan një muaj të paqëndrueshëm, për shkak të shifrave zhgënjyese të inflacionit dhe perspektivës së së vonuar të uljes së normave nga bankat qendrore. Megjithatë, ditët e fundit sollën një rënie të përgjithshme të yield-eve, pasi bankat qendrore duken të vendosura të fillojnë uljen e normave këtë vit, megjithëse momenti i saktë mbetet i paqartë. Obligacionet e qeveritare u rritën me 0.7% dhe yield-et më afatgjata pësuan rënie, por shumica e kthimeve të obligacioneve sovraane mbetën negative për këtë tremujor.

Indekset e aksioneve vazhduan të rriten dhe aksionet globale shënuan performancën pozitive mujore më të gjatë që nga viti 2021. Pati kthime të konsiderueshme nëpër rajone dhe sektorë: si aksionet amerikane ashtu edhe ato jo-amerikane u rritën me 3% në mars. Ndërkohë, sektorët e Energjisë dhe Materialeve ishin sektorët me performancën më të mirë në kushtet e rritjes së çmimeve të mallrave.

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 sh.a., në web site www.raiffeisen-invest.al ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.