

**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 Korrik 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 3,579,324
Cmimi i kuotës	102.8735
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	91
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Korrik 2024	+7.34%

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.

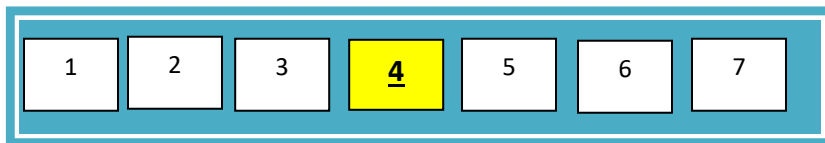
Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

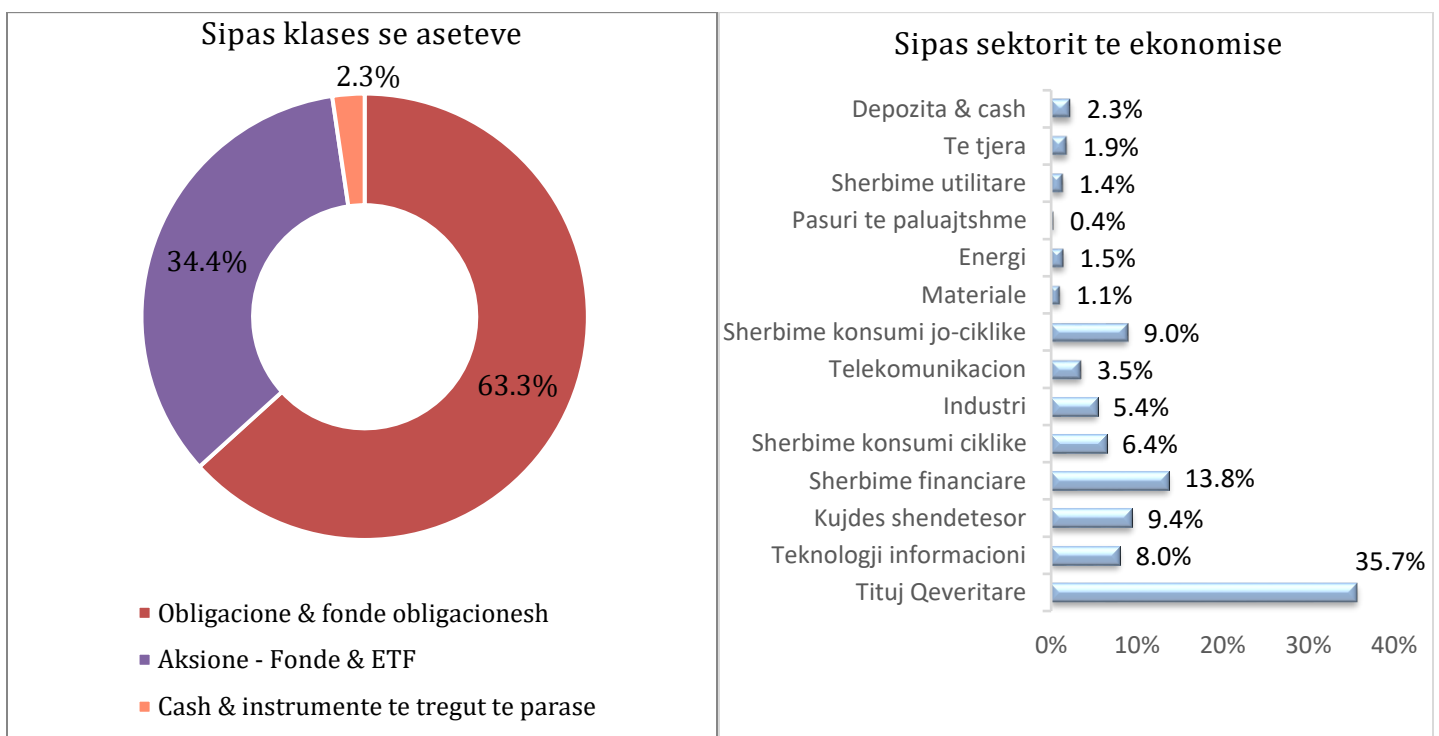


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

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 aseteve siç janë obligacionet dhe aksionet.

Obligacionet janë të investuara 32% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 26.3% i përkasin titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 32.1% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade).

Pjesa e aksioneve (34.4%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 20.64%; Zona Euro 10.3%, Britani e Madhe 1.83% e aseteve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit ka rënë në 2.3% në fund të muajit Korrik.

Performanca e fondit

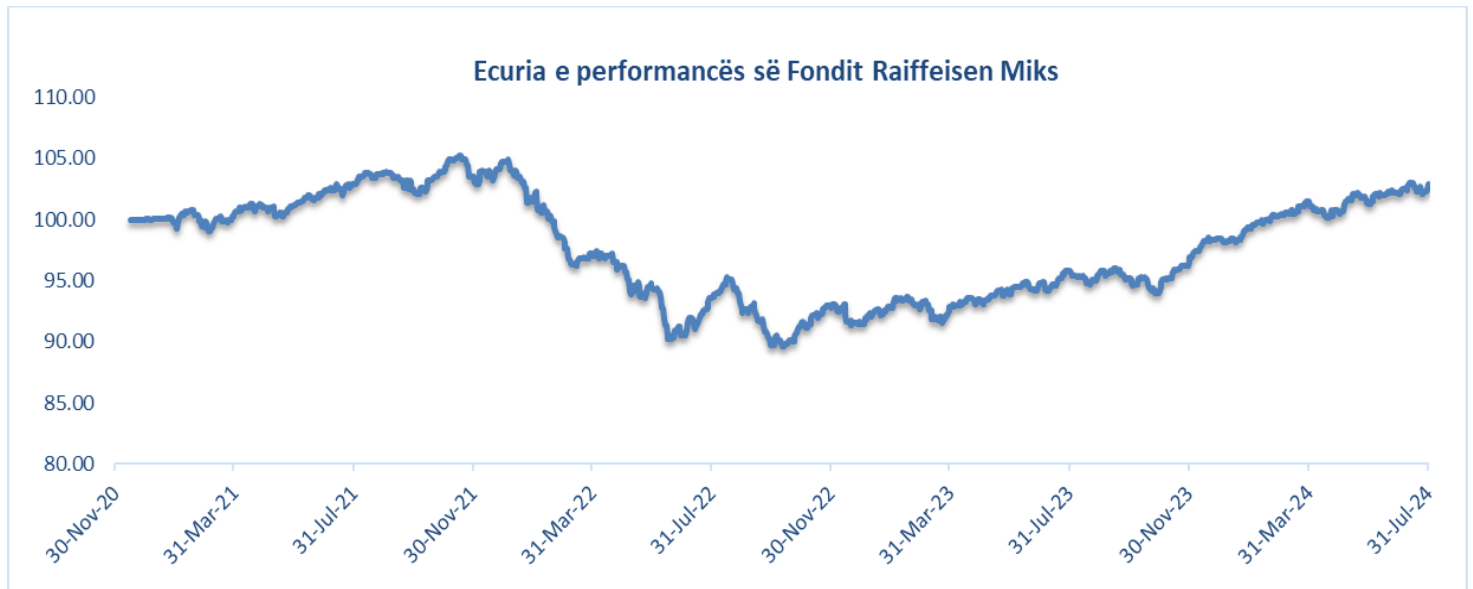
Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **+0.64%** gjatë muajit Korrik.

Korriku ishte një muaj pozitiv për tregun e obligacioneve në teresi, me yield-et që u ulën ndjeshëm në SHBA dhe Europë, pasi shifrat e inflacionit në SHBA rezultuan me mirë seç pritej dhe rriten më tej shpresat se një ulje e normës nga ana e Rezervës Federale mund të vijë më shpejt.

Nga ana tjetër, korriku ishte një muaj i paqëndrueshëm për tregun e aksioneve, veçanërisht për sektorin e teknologjisë, i cili rregjistroi nivelet më të larta në mesin e korrikut dhe më pas gjatë javës së fundit pati një korrëzim dhe ra me 3% – 4%.

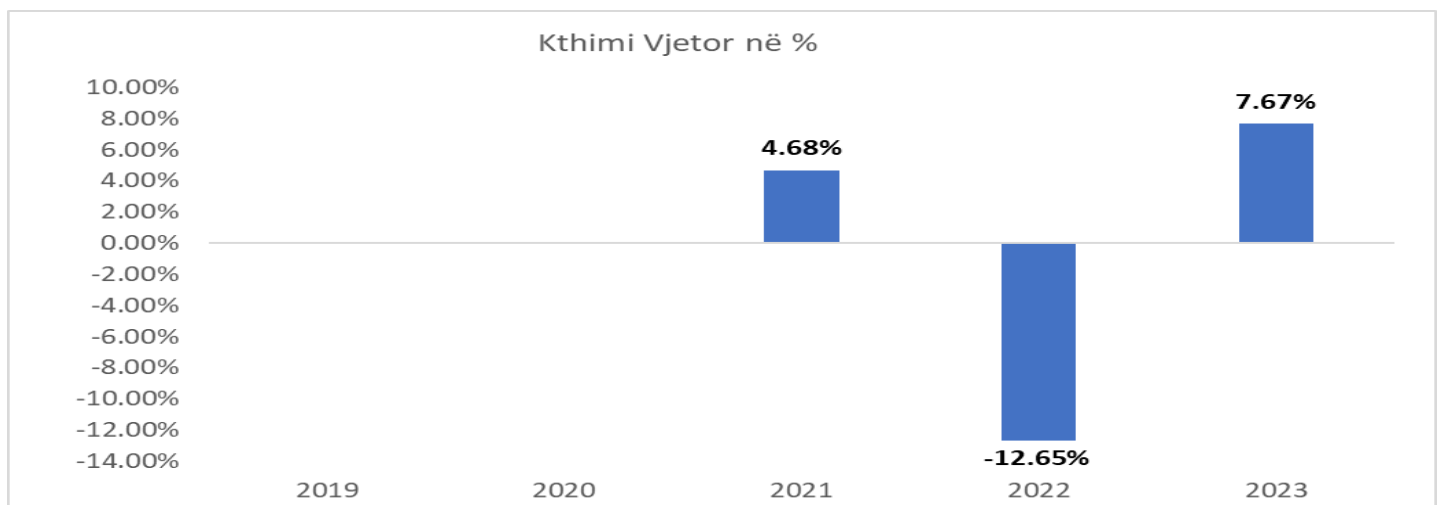
Si rrjedhojë, yield-et më të ulëta të obligacioneve paten efekt pozitiv në portofolin e të ardhurave fikse të fondit Raiffeisen Mix, i cili rregjistroi fitime përgjatë muajit. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve të fondit ishte 3.96% për një kohëzgjatje mesatare prej 3 vjet më 31 korrik. Investimet në tregun e aksioneve shënuan fitime mujore modeste gjatë korrikut.

Kthimi neto vjetor i fondit është +7.34% më 31 Korrik 2024.



Ne dt 31 Korrik 2024	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+7.34%	+4.78%	-0.02%	+0.78%

Kthimi Neto i fondit Raiffeisen Miks per çdo vit



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon në varësi të kushteve të 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 të investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur.

Investitorët e fondit Raiffeisen Miks dhe të gjithë fondetve të administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen të kenë një horizont sa më të gjatë investimi për të perfutur një kthim optimal nga investimi dhe në këtë mënyrë në periudhë afatmesme apo afatgjatë të kenë mundësi të rikuperojnë edhe efektet negative të krijuara afatshkurter.

Investitorët inkurajohen që të ruajnë investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qëndrimit në fond të nxitur nga situatat jo të zakonshme të krijuara perkohësisht në tregjet financiare, sepse në këtë mënyrë nuk do të riskojnë të dalin nga fondi në momentin e gabuar për investimin e tyre.

Zhvillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjatë muajit Korrik

Inflacioni total në Eurozonë u rrit lehtë nga 2.5% në qershor në 2.6% në Korrik, ndërsa inflacioni bazë mbeti i pandryshuar në 2.9%. Rimëkëmbja e eurozonës vijoi me një ritëm të moderuar në tremujorin e dytë, me një rritje prej 0.3% të PBB-së dhe normalisht pritet që të ketë një nxitje të vogël edhe nga Lojërat Olimpikë të Parisit në tremujorin e tretë.

Në SHBA, shifrat e inflacionit u përmirësuan në qershor, me rritjen e inflacionit bazë me vetëm 0.1% në baza mujore. CPI vjetore bazë shenoi rënie nga 3.4% në 3.3%, ndërsa norma e indeksit të inflacionit me të gjithë zërat ra nga 3.3% në 3%, më shumë sesa pritshmerite të tregut.

Shifrat më të mira të inflacionit çuan në ulje të yield-eve të obligacioneve dhe tregu i obligacioneve gjeneroi ecuri të mirë në muajin Korrik. Tregu i obligacioneve përfitoi nga rënia e yield-eve për shkak të zbehjes së presioneve inflacioniste dhe rritjes së pritshmerive për ulje të normave të interesit nga ana e Bankave qendrore. Obligacionet e korporatave përfutuan gjithashtu nga rënia e primeve të riskut dhe përmirësimi i ndjenjës së riskut pas rezultatit të zgjedhjeve në Francë.

Vendimi i Bankës Qendrore Evropiane për të lënë të pandryshuar normën e interesit në Korrik dhe për të mos dhënë sinjale të qarta për vijueshmëri ishte në përputhje me pritshmëritë e tregjeve. Ulja e normës së interesit në shtator do të varet nga zhvillimi i të dhënave ekonomike.

Nuk pati asnjë ndryshim surprize nga Rezerva Federale e SHBA në takimin e saj të muajit Korrik, duke lënë të pandryshuar normën e interesit në intervalin 5.25% dhe 5.50%, por kishte disa ndryshime në deklaratën shoqërore, e cila përfshinte një zhvendosje nga qëndrimi i meparshëm i politikës shtrënguese në një qëndrim më neutral. Rritja vjetore prej 2.8% e PBB-së së SHBA-së ishte më e fortë sesa vlerësimet e tregut prej 2.0%, por tregu i punës në SHBA po jep shenja dobësie, gjë që duhet të mbështesë një ulje të normës së interesit nga Rezerva Federale në mbledhjen e ardhshme të muajit shtator.

Tregu i aksioneve ishte shumë i paqëndrueshëm në korrik. Indekset amerikane, S&P 500 dhe Nasdaq arritën nivelet më të larta nga mesi i korrikut, më pas indekset pesuan rënie gjatë javës së fundit të korrikut përkatësisht me 2.6% dhe 5.6%, për faktin se sektori i teknologjisë u ndikua negativisht nga hamendesimet për kufizimet më të forta tregtare për industrinë e gjysmëpërçuesve. Gjithashtu tashme po vlerësohet se sa mund të jetë ndikimi real i përdorimit të Inteligjencës Artificiale në rezultatet e kompanive të mëdha të teknologjisë. Në përgjithësi, tregjet ishin nën presion edhe për rezultatet e fitimeve të korporatave për tremujorin e dytë të vitit.

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.