



PORTOFOL MIKS

mundëson një balancë midis risikut dhe përfitimit

DIVERSIFIKIM I INVESTIMEVE

për fondet në monedhë të huaj

TREGJE NDËRKOMBËTARE

Pjesëmarrje në tregjet e huaja të aksioneve/ obligacioneve

Raport Mujor Shtator 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 minimale e investimit	500 Euro
Vlera neto e Aseteve	EUR 3,643,090
Cmimi i kuotës	104.3607
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	89
Kthimi vjetor nga investimi në 30 Shtator 2024	+9.63%

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 parësë 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.

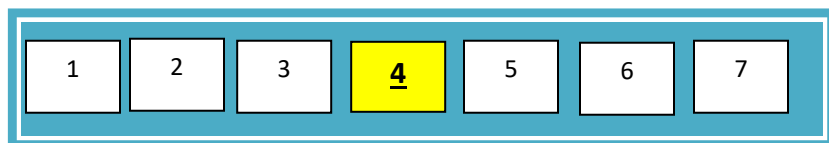
Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

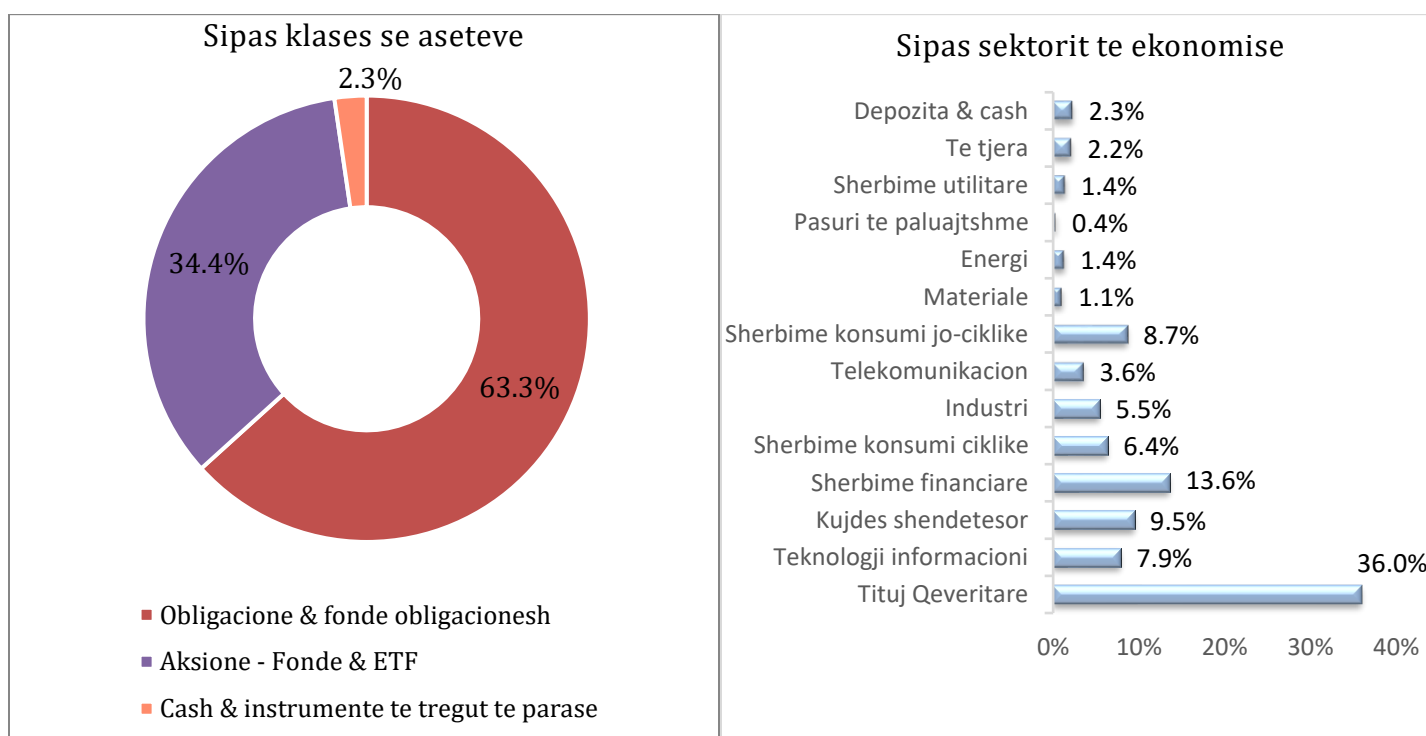


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

Treguesi i riskut dhe përfitimit korresponson 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. Kategorja 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 32.4% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 26.6% i përket titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 30.9% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade).

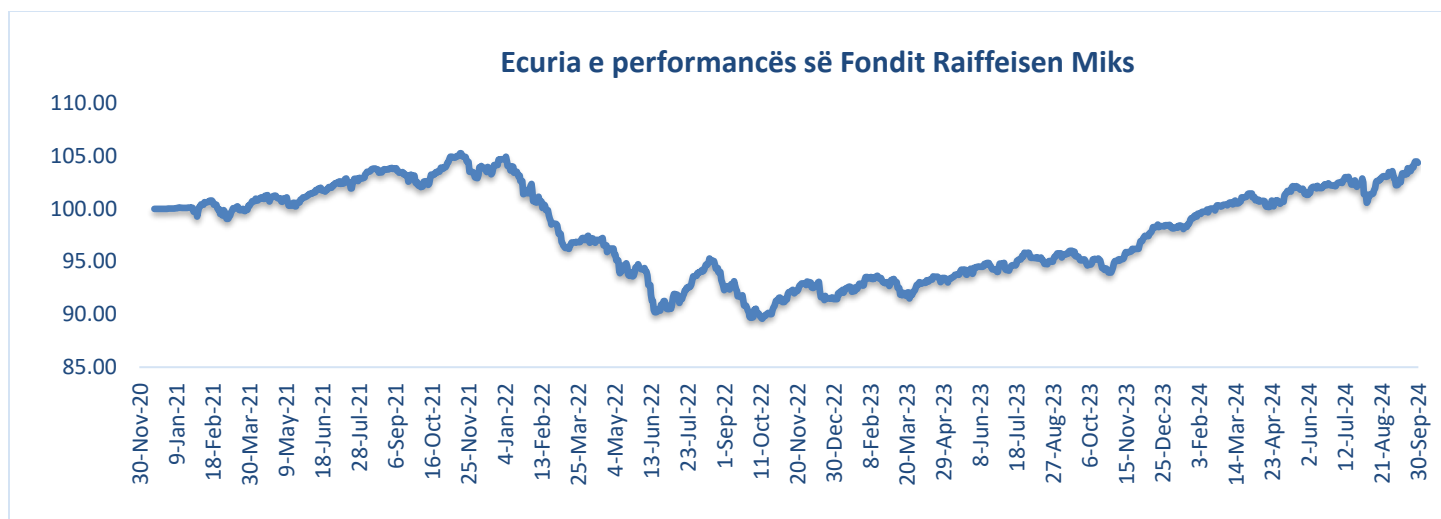
Pjesa e aksioneve (34.4%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 20.8%; Zona Euro 10.25%, Britani e Madhe 1.8% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është rritur në 2.3% në fund të muajit shtator.

Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **+0.99%** gjatë muajit shtator.

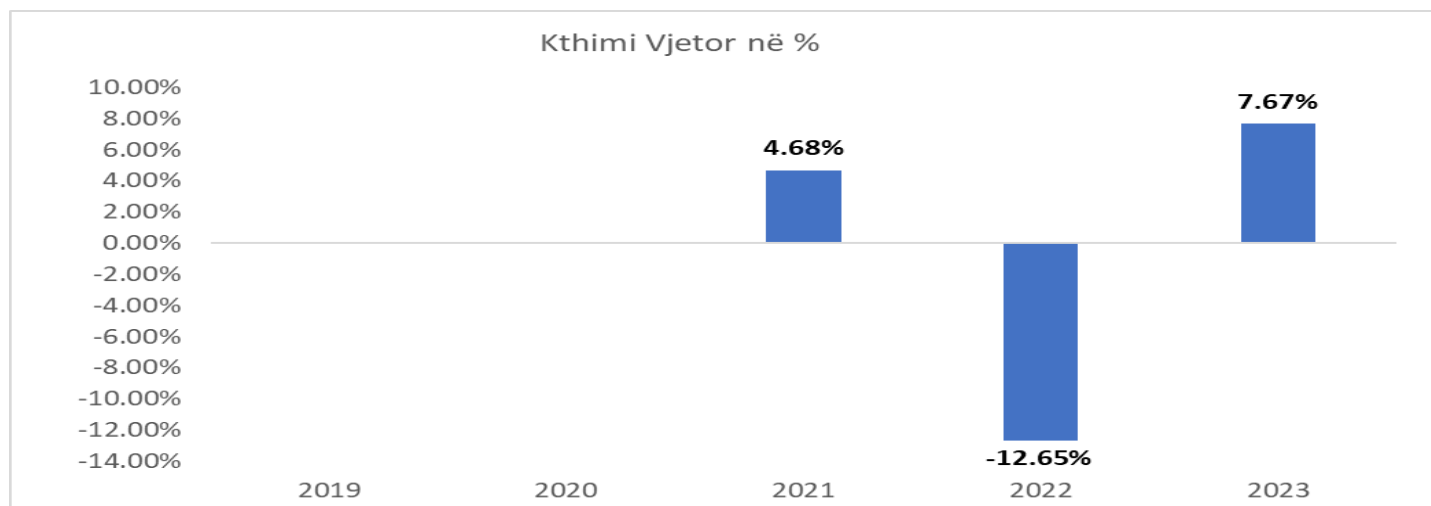
Shtatori ishte një muaj pozitiv për tregun e obligacioneve, me yield-et që u ulën ndjeshëm në SHBA dhe Evropë. Obligacionet e ruajtën rritjen përgjatë muajit pasi bankat qendrore kryesore vazhduan të lehtësonin normat përkatëse të politikës monetare. Aksionet e rikuperuan rënien e fillimit të shtatorit dhe rifituan vullmin, pas kthimeve të dobëta në korrik dhe gusht.

Si rrjedhojë, zhvillimet në tregjet financiare paten efekt pozitiv në portofolin e investimeve të fondit Raiffeisen Mix, i cili regjistroi fitime përgjatë muajit. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve të fondit ishte 3.58% për një kohëzgjatje mesatare prej 3.32 vjet më 30 shtator. **Kthimi neto vjetor i fondit është +9.63% më 30 shtator 2024.**



Ne dt 30 shtator 2024	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+9.63%	+7.87%	0.60%	+1.13%

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. 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 perfituar 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 që të ruajnë investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qendrimit në fond të nxitur nga situatat jo të zakonshme të krijuara perkohesisht 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 Shtator

Inflacioni i Eurozonës ra në nivelin 1.8% në shtator, nën objektivin prej 2% të Bankës Qendrore Europiane. Kjo shifër ishte në përputhje me pritshmëritë e ekonomistëve, pasi inflacioni vjetor arriti nivelin 2.2% në gusht, më i ulëti i tri viteve të fundit. Norma e inflacionit bazë arriti në 2.7%. Shifrat vijnë pasi inflacioni i shtatorit ra nën objektivin prej 2% të Bankës Qendrore Europiane në disa ekonomi kyçe të Eurozonës, duke përfshirë Francën dhe Gjermaninë.

Inflacioni i gushtit në SHBA ra në nivelin më të ulët që nga shkurti i vitit 2021. Norma e inflacionit 12-mujor rezultoi në 2.5%, duke rënë 0.4 pikë përqindje nga niveli i korrikut, pak më poshtë pritshmërive prej 2.6%. Megjithatë, inflacioni bazë u rrit me 0.3% për muajin, pak më lart se pritshmëritë prej 0.2%. Norma e inflacionit bazë 12-mujor qëndroi në nivelin 3.2%, në përputhje me parashikimin.

Banka Qendrore Europiane uli përsëri normat e interesit në shtator, ndërkohë që inflacioni ngadalësohet dhe rritja ekonomike zbehet, por nuk dha pothuajse asnjë të dhënë për hapin e saj të ardhshëm, edhe pse investitorët presin një lehtësim të qëndrueshëm të politikës në muajt në vijim. Banka Qendrore uli normën e saj të depozitës me 25 pikë bazë në 3.5% siç pritej, pas një uljeje të ngjashme në qershor, pasi inflacioni i është afruar objektivit të saj prej 2% dhe ekonomia vendase duket se po shmang recesionin.

Me rënien e inflacionit dhe luhatshmëritë në tregun e punës, Rezerva Federale zgjodhi të ulë normën e saj bazë të huamarrjes njëditore me gjysmë pikë përqindjeje, ose 50 pikë bazë. Kjo afirmoi pritshmëritë e tregut që ishin zhvendosur kohët e fundit nga perspektiva për një ulje me gjysmën e kësaj vlere. Ishte ulja e parë e normës së interesit që nga ditët e para të pandemisë. “Komiteti ka besim të fortë se inflacioni po lëviz në mënyrë të qëndrueshme drejt nivelit 2% dhe gjykon se risqet për arritjen e objektivave të punësimit dhe inflacionit janë afërsisht në ekuilibër”, thuhet në deklaratën e Rezervës Federale.

Obligacionet i qëndruan rritjes në shtator, ndërsa bankat qendrore kryesore vazhduan të lehtësonin normat përkatëse të politikës monetare. Yield-et e obligacioneve 10-vjeçare të qeverisë amerikane ranë përsëri, duke prekur shkurtimisht nivelin më të ulët të këtij viti prej 3.6%. Kurba e yield-it në SHBA është 'e papërmbysur' pasi yield-et e obligacioneve qeveritare afatshkurtra ranë më shumë se ato më afatgjata. Obligacionet qeveritare globale patën një kthim prej 1.1% gjatë muajit shtator.

Aksionet e rikuperuan rënien e fillimit të shtatorit, pasi investitorët duken më të sigurt se rënia ekonomike do të jetë e butë dhe se Rezerva Federale do të vazhdojë të ulë normat e interesit. S&P 500 fitoi 5.5% gjatë tremujorit të tretë dhe është rritur me 21% në 2024, deri në këto momente, fillimi më i mirë i vitit për këtë shekull. Kompanitë e mëdha rifituan vrullin, pas kthimeve të dobëta në korrik dhe gusht.

Në sferën gjeopolitike, konfliktet në Lindjen e Mesme u përhapën dhe në Liban, pavarësisht thirrjeve të vendeve perëndimore për një armëpushim. Në debatin e parë presidencial, Kamala Harris u duk se e tejkaloi kundërshtarin e saj, megjithëse rezultatet e sondazheve për votën popullore mbetën brenda një marzhi gabimi.

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