


**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 Dhjetor 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 minimale e investimit	500 Euro
Vlera neto e Aseteve	<b>EUR 3,792,921</b>
Cmimi i kuotës	<b>106.0192</b>
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	99
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Dhjetor 2024	<b>+7.68%</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 te 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.

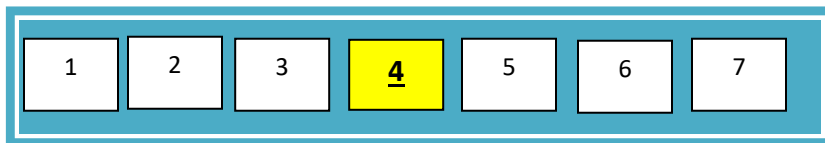
## Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

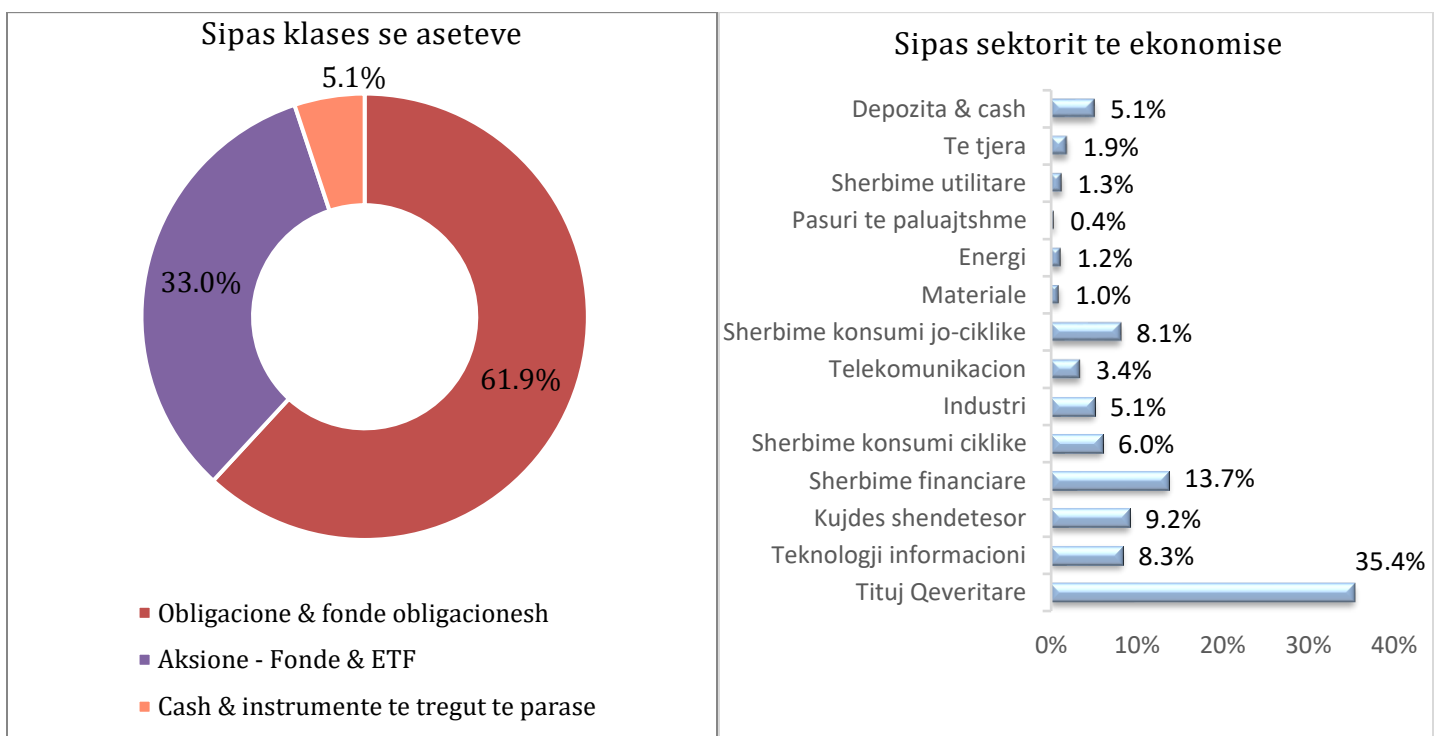


**Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.**

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 29.8% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 27% i përkasin titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 31.2% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade).

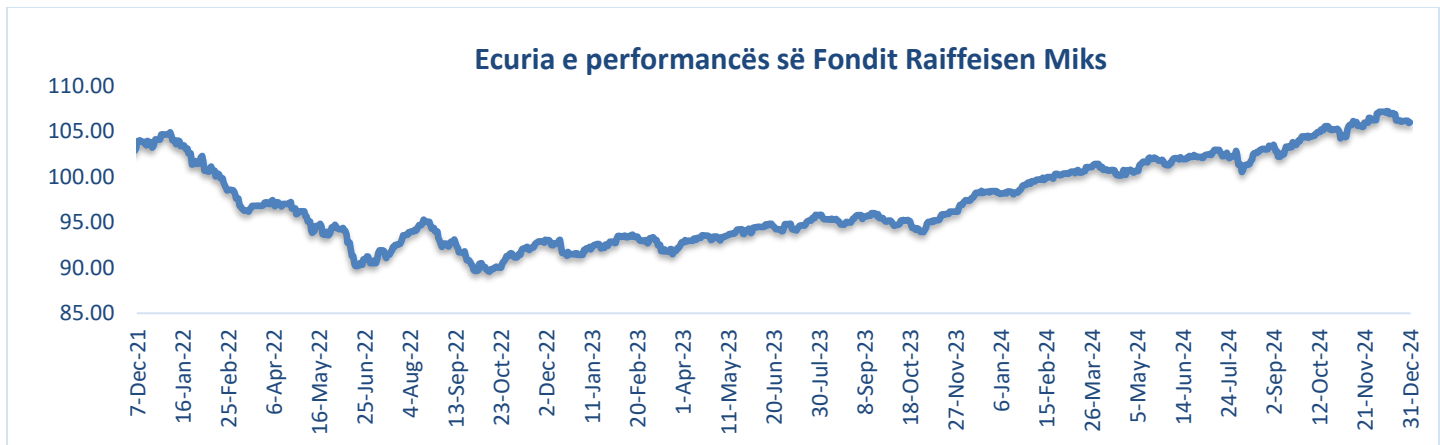
Pjesa e aksioneve (33%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 22.9%; Zona Euro 6.8%, Britani e Madhe 1.7% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është rritur në 5.1% në fund të muajit dhjetor.

## Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri negative mujore prej **-0.24%** gjatë muajit dhjetor.

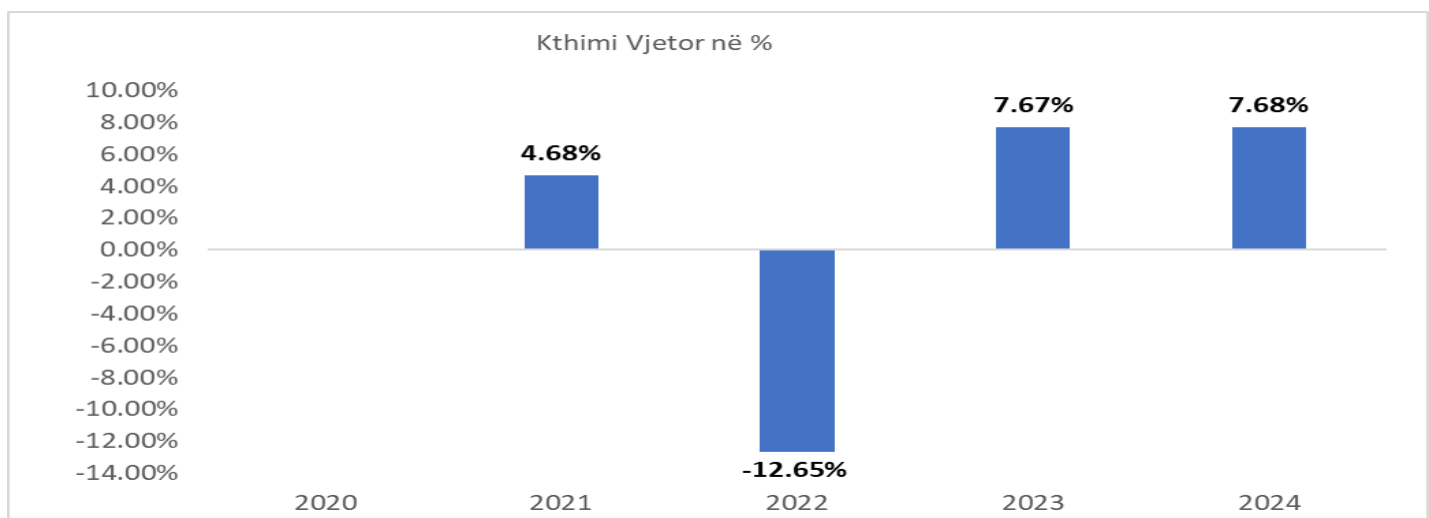
Obligacionet globale pësuan rënie nga zhvillimet e normave të interesit, me yield-et 10-vjeçare në rritje në të gjithë SHBA-në dhe Evropën. Aksionet ranë gjithashtu në dhjetor, dhe dhuruan një performancë të dobët në të gjithë rajonet. Megjithatë, viti 2024 shënon vitin e dytë radhazi me kthime vjetore dyshifrore. Si rrjedhojë, zhvillimet në tregjet financiare patën efekt negativ

në portofolin e investimeve të fondit Raiffeisen Miks, i cili regjistroi humbje përgjatë muajit. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve të fondit ishte 3.45% për një kohëzgjatje mesatare prej 3.10 vjet më 31 dhjetor. **Kthimi neto vjetor i fondit është +7.68% më 31 dhjetor 2024.**



Ne dt 31 nëntor 2024	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+7.68%	+7.66%	0.42%	+1.46%

### 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 të investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur.

Investitorët e fondit Raiffeisen Miks dhe të gjithë fondeve 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 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 gjate muajit Dhjetor

Inflacioni vjetor në eurozonë u rrit për të tretin muaj radhazi për të arritur në nivelin 2.4% në dhjetor. Vlera paraprake ishte në përputhje me pritshmëritë e ekonomistëve të anketuar nga Reuters dhe shënoi rritje nga shifra e rishikuar prej 2.2% në nëntor. Inflacioni bazë qëndroi në nivelin 2.7% për të katërtin muaj radhazi ndërsa inflacioni i shërbimeve u rrit në 4% nga 3.9%.

Indeksi i çmimeve të konsumit të nëntorit në SHBA tregoi një normë inflacioni 12-mujor prej 2.7% pas rritjes me 0.3% në muaj. Norma vjetore ishte 0.1 pikë përqindjeje më e lartë se muaji tetor. Duke përjashtuar kostot e ushqimit dhe energjisë, IÇK bazë rezultoi 3.3% me bazë vjetore dhe 0.3% mujore. Vlera bazë 12-mujore ishte e pandryshuar nga një muaj më parë. Të gjitha shifrat ishin në përputhje me pritshmëritë.

Në mbledhjen e dhjetorit 2024, Rezerva Federale uli normat e interesit me 25 pikë bazë. Kjo uli diapazonin e normës së interesit të synuar në 4.25% - 4.5%. Por votimi nuk ishte unanim dhe, me një ndryshim surprizues, projeksionet e reja tani tregojnë vetëm 50 pikë ulje shtesë vitin e ardhshëm, nga 100 pikë në projeksionet e shtatorit.

Banka Qendrore Europiane njoftoi uljen e saj të katërt të normës së interesit për vitin 2024, duke konfirmuar pritshmëritë për një lëvizje çerek përqindjeje dhe duke ulur parashikimin e saj të inflacionit. Kjo e çoi normën bazë të BQE-së në nivelin 3%. Në deklaratën e saj mbi politikën monetare, BQE vuri në dukje se shumica e matjeve të inflacionit bazë sugjerojnë se inflacioni do të përqendrohet rreth objektivit mesatar prej 2% të Këshillit Drejtues me një bazë të qëndrueshme.

Obligacionet qeveritare pësuan rënie nga zhvillimet e normave të interesit, me yield-et 10-vjeçare në rritje në të gjithë SHBA-në dhe Europën. Në përgjithësi, obligacionet qeveritare botërore ranë me 0.7% (matur në monedhën dollarë). Për më tepër, kthimet e obligacioneve 10-vjeçare ishin të përziera në të gjithë rajonet në vitin 2024: në Mbretërinë e Bashkuar ishin në rënie, në SHBA ishin mesatarisht më të dobëta dhe obligacionet gjermane ishin afërsisht neutrale në terma lokalë – ndërsa vendet periferike europiane performuan më mirë.

Aksionet globale ranë në dhjetor, dhe dhuruan një performancë të dobët në të gjithë rajonet, ndërsa parashikimet e Rezervës Federale për normat e interesit ishin më të larta seç pritej për vitin e ardhshëm. Thënë kjo, aksionet globale u rritën me 17.5% në vitin 2024 (matur në monedhën dollarë) – kryesisht të nxitura nga SHBA – duke shënuar vitin e dytë radhazi të kthimeve dyshifrore. Kthimet e tregut të aksioneve amerikane ranë në dhjetor, pas rritjes që përjetuan pas fitores së Trump në muajin e kaluar, megjithëse kompanitë e mëdha amerikane teknologjike vazhduan të performojnë më mirë.

Në vazhdim, llogaritjet e PBB-së së SHBA-së për tremujorin e katërt kanë ndjekur një ritëm që e tejkalon trendin, si pjesë e një viti përgjithësisht optimist, ndërsa të dhënat ekonomike europiane mbeten më modeste.

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 sha., në web site [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.