



Raport Mujor Janar 2025

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 3,766,995
Cmimi i kuotës	107.6839
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	100
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Janar 2025	+8.36%

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	1.57% per vitin 2024 ne 31.12.2024
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.

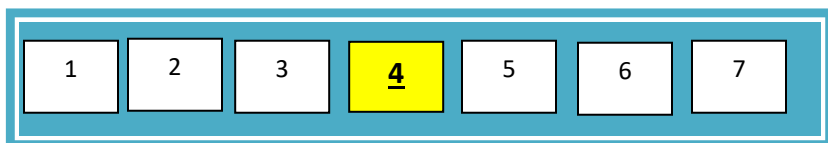
Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

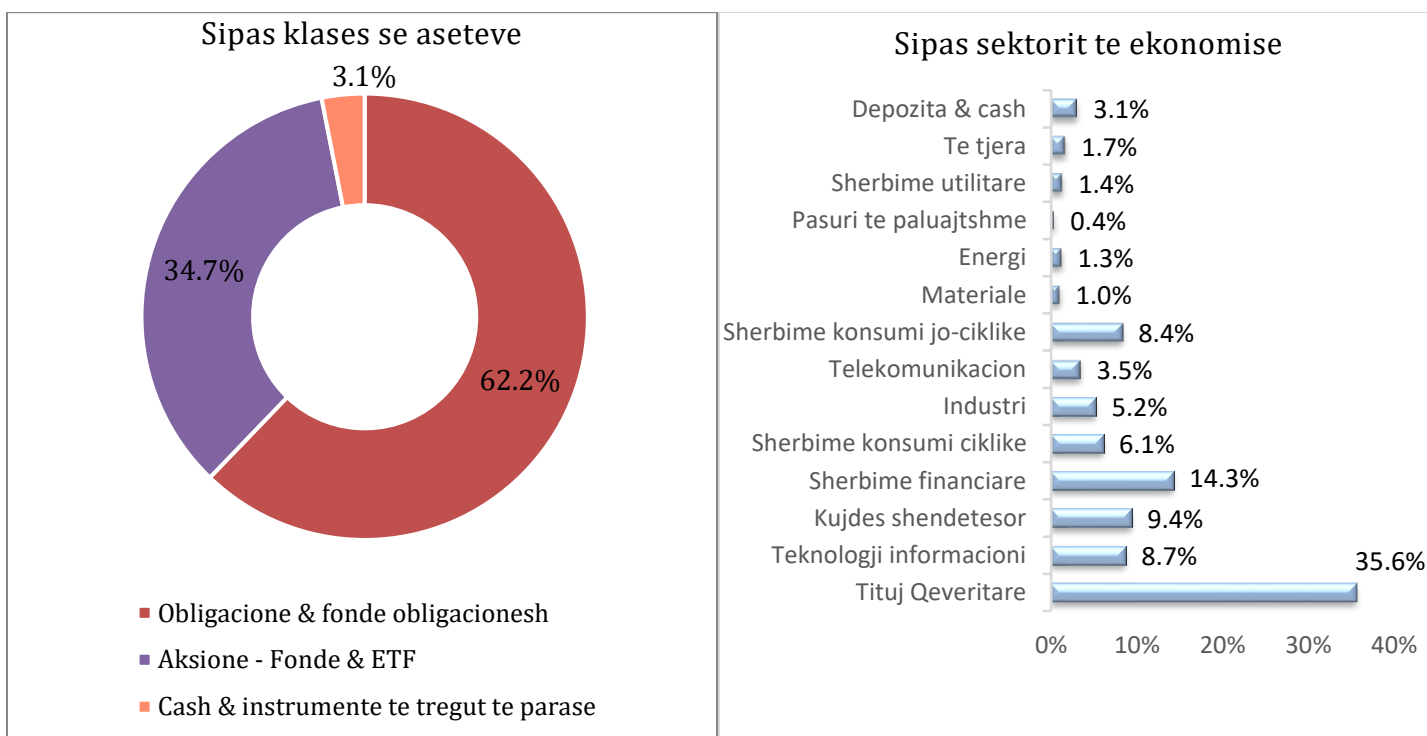


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

Treguesi i riskut dhe përfitimit 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 30% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 27.2% i përkasin titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 32.2% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade).

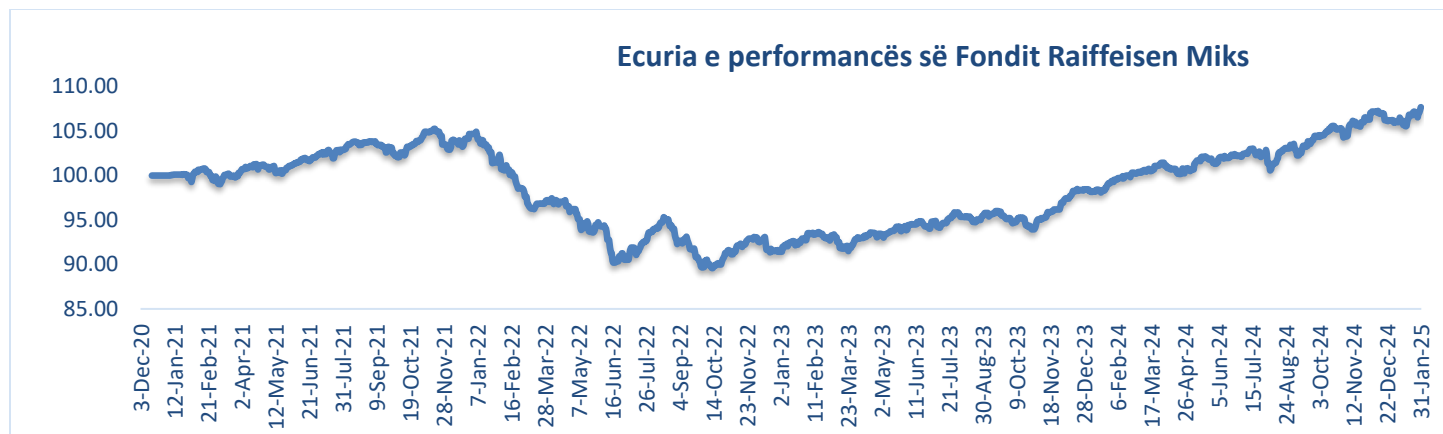
Pjesa e aksioneve (34.7%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 23.9%; Zona Euro 7.3%, Britani e Madhe 1.8% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është ulur në 3.1% në fund të muajit janar.

Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **0.57%** gjatë muajit janar.

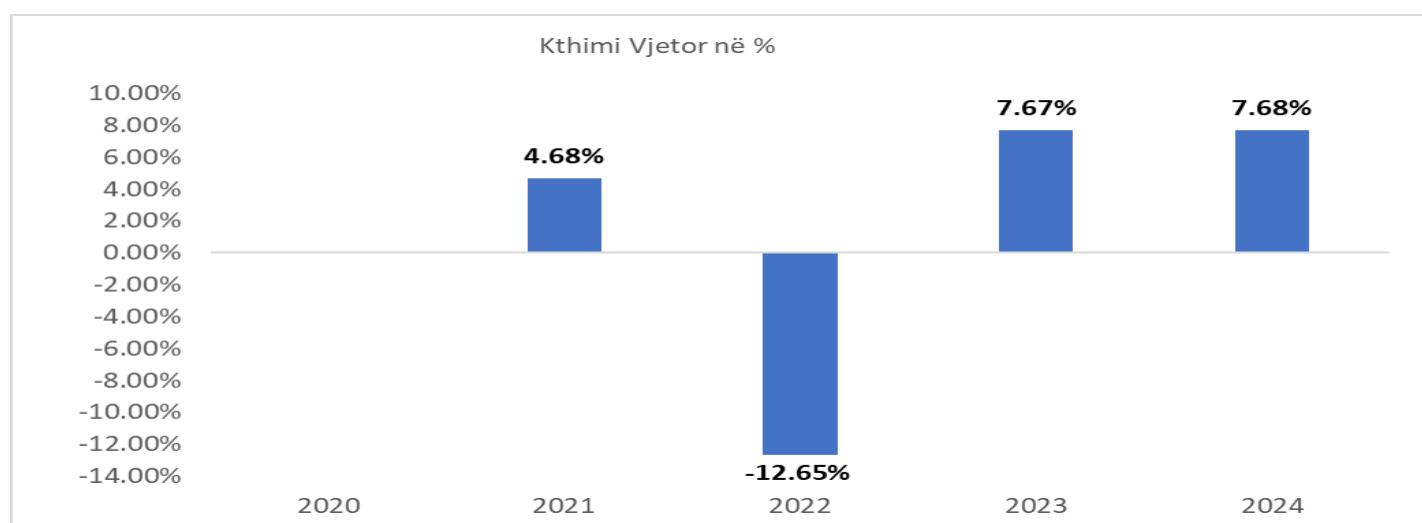
Yield-et e obligacioneve u rritën në pjesën e parë të muajit, por më pas ranë gjatë gjysmës së dytë, sepse luhatshmëria e tregut rriti kërkesën për instrumente më të sigurta. Aksionet e mbyllën janarin me nota pozitive, të nxitura nga qëndrueshmëria e ekonomisë amerikane si dhe nga shpresat për lehtësimin e normave të kreditimit. Si rrjedhojë, zhvillimet në tregjet financiare

patën efekt pozitiv në portofolin e investimeve të fondit Raiffeisen Miks, i cili regjistroi fitime të konsiderueshme përgjatë muajit. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve të fondit ishte 3.53% për një kohëzgjatje mesatare prej 3.17 vjet më 31 janar. **Kthimi neto vjetor i fondit është +8.36% më 31 janar 2025.**



Ne dt 31 janar 2025	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+8.36%	+7.75%	1.89%	+1.81%

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. Luhatshmëria 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 përfituar një kthim optimal nga investimi dhe në këtë mënyrë në periudha afatmesme apo afatgjate 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 Janar

Inflacioni i eurozonës arriti një nivel më të lartë sesa pritej, prej 2.5% në janar, ndërsa kostot e energjisë u rritën. Ekonomistët e anketuar nga Reuters kishin pritshmëri që inflacioni i janarit të rezultonte 2.4%, i pandryshuar nga dhjetori. Inflacioni bazë arriti në 2.7% në janar dhe ka mbetur i pandryshuar që nga shtatori.

Indeksi i çmimeve të konsumit u rrit me 0.4% për këtë muaj, duke e vendosur normën e inflacionit 12-mujor në 2.9%, sipas raportit të Byrosë së Statistikave të Punës. Ekonomistët e anketuar nga Dow Jones kishin pritur nivele përkatëse prej 0.3% dhe 2.9%. Megjithatë, duke përfshirë ushqimin dhe energjinë, norma bazë vjetore e IÇK-së ishte 3.2%, një nivel më i ulët se një muaj më parë dhe më i mirë se parashikimi prej 3.3%.

Banka Qendrore Evropiane uli kostot e huamarrjes për të pestën herë që nga qershori, ndërkohë që ekonomia e rajonit ngadalësohet dhe inflacioni luhetet rreth objektivit prej 2%. Zyrtarët ulën me një çerek pikë normën e depozitave, në nivelin 2.75%. Ata vazhduan të përshkruajnë qëndrimin e tyre aktual të politikës monetare si "shtrengues", duke sinjalizuar se ulje të mëtejshme janë duke u shqyrtuar, megjithëse përsërisin se ata nuk po angazhohen paraprakisht për një drejtim të caktuar normash.

Takimi i FOMC i janarit nuk solli asnjë ndryshim në normat bazë, të cilat mbetën në nivelin 4.25-4.50%. Ishte kryesisht një takim dhe konferencë shtypi pa shumë zhvillime, ndërsa tregu nuk pret asnjë ulje tjetër të normave deri në qershor. Në konferencën për shtyp, kryetari Powell përmendi se Rezerva Federale nuk po nxiton të bëjë ndryshime, pasi shifrat e fundit të inflacionit kanë qenë premtuese dhe mund të ndihmohen nga ulja e çmimeve të strehimit.

Yield-et e obligacioneve u rritën në pjesën e parë të muajit, por më pas ranë gjatë gjysmës së dytë, sepse luhatshmëria e tregut rriti kërkesën për instrumente më të sigurta. Megjithatë, yield-et mbeten shumë të luhatshme mes inflacionit më rezistent dhe pritshmërive për një mjedis me norma interesi më të larta për më gjatë.

Tregjet financiare u ndikuan dukshëm nga zhvillimet gjeopolitike dhe aksionet globale u përballën me një stres të konsiderueshëm për shkak të frikës së një lufte tregtare të ndezur nga tarifat e reja potenciale të SHBA. Ndjesia pesimiste në tregje u përmbys në pjesën e dytë të janarit dhe indekset kryesore të aksioneve të SHBA-së dhe BE-së e mbyllën muajin me fitime deri në 3% dhe 7%, respektivisht. Kjo u nxit nga qëndrueshmëria e ekonomisë amerikane si dhe nga shpresat për lehtësimin e normave të kreditimit..

Nga ana tjetër, parametrat e modelit të përdorur nga Bordi i Rezervës Federale për të vlerësuar ndikimin e tarifave në mandatin e parë të Trump sugjerojnë se kjo mund të zbresë 1.2% nga PBB-ja dhe të shtojë rreth 0.7% në PCE bazë. Këto vlerësime supozojnë kundërveprim nga partnerët tregtarë me tarifa në të njëjtin nivel.

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.