



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 Mijor Maj 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 3,721,040
Cmimi i kuotës	106.6481
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	106
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Maj 2025	+5.27%

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	1.57% 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.

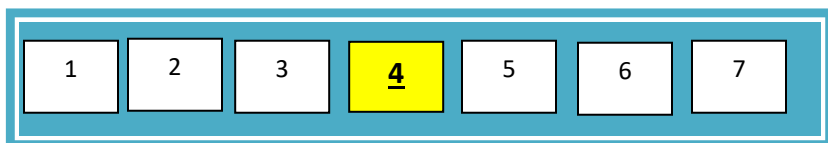
Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

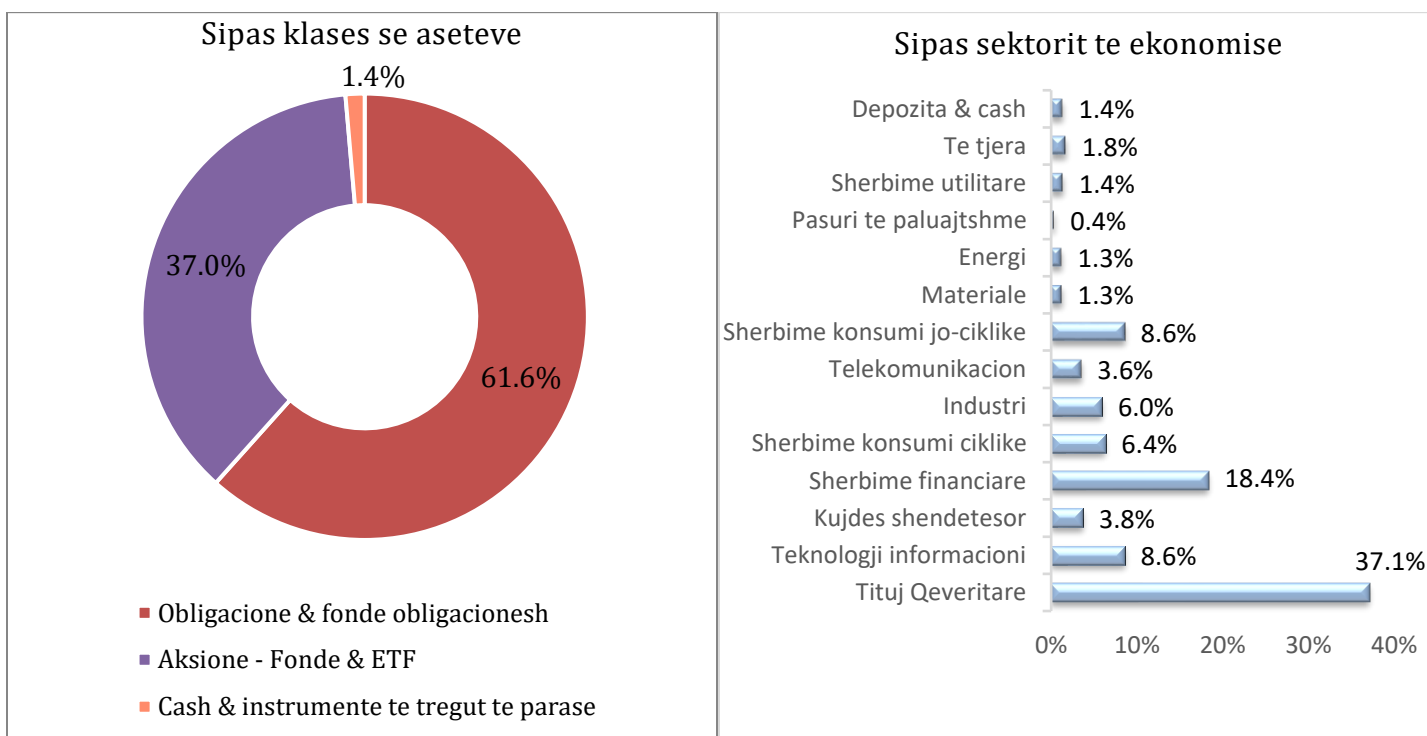


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

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 aseteve siç janë obligacionet dhe aksionet.

Obligacionet janë të investuara 31.2% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 28.3% i përkasin titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 30.4% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade).

Pjesa e aksioneve (37%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 22.2%; Zona Euro 11.3%, Britani e Madhe 1.8% e aseteve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është ulur në 1.4% në fund të muajit maj.

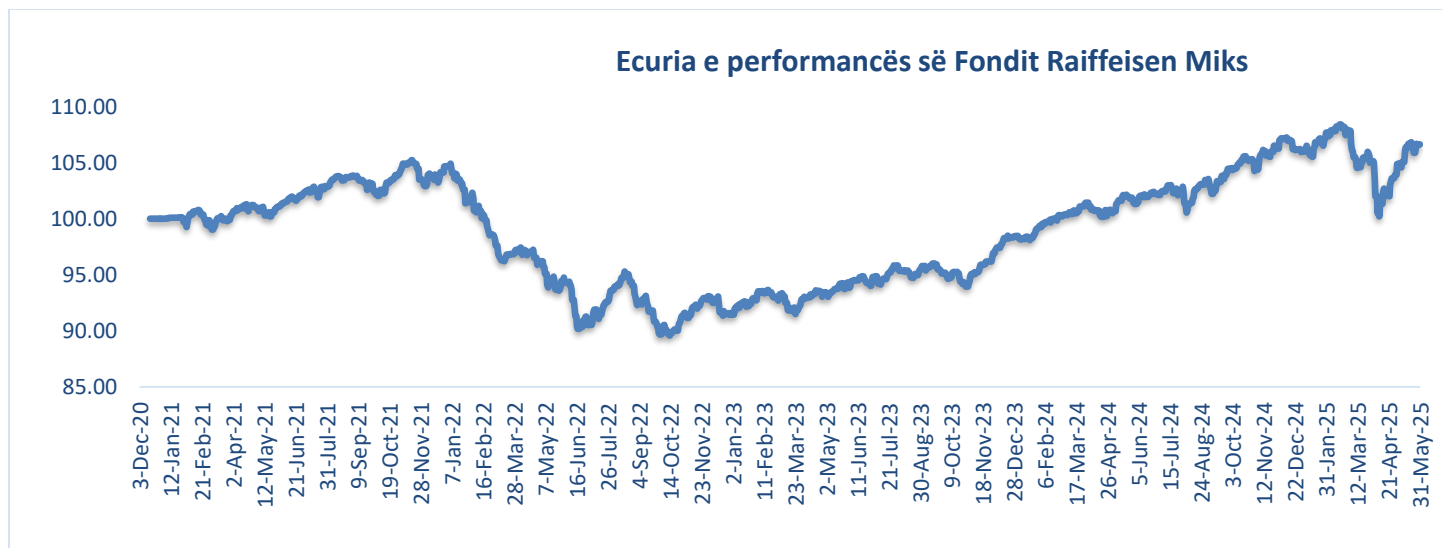
Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **2.62%** gjatë muajit maj.

Yield-et e obligacioneve të thesarit ishin të paqëndrueshme në maj dhe gjatë një pjese të muajit, çmimet e obligacioneve ranë përgjatë gjithë kurbës së yield-it. Pritshmëritë për uljen e normës së interesit janë zbehur nga të dhënat gjithnjë e më të paqarta

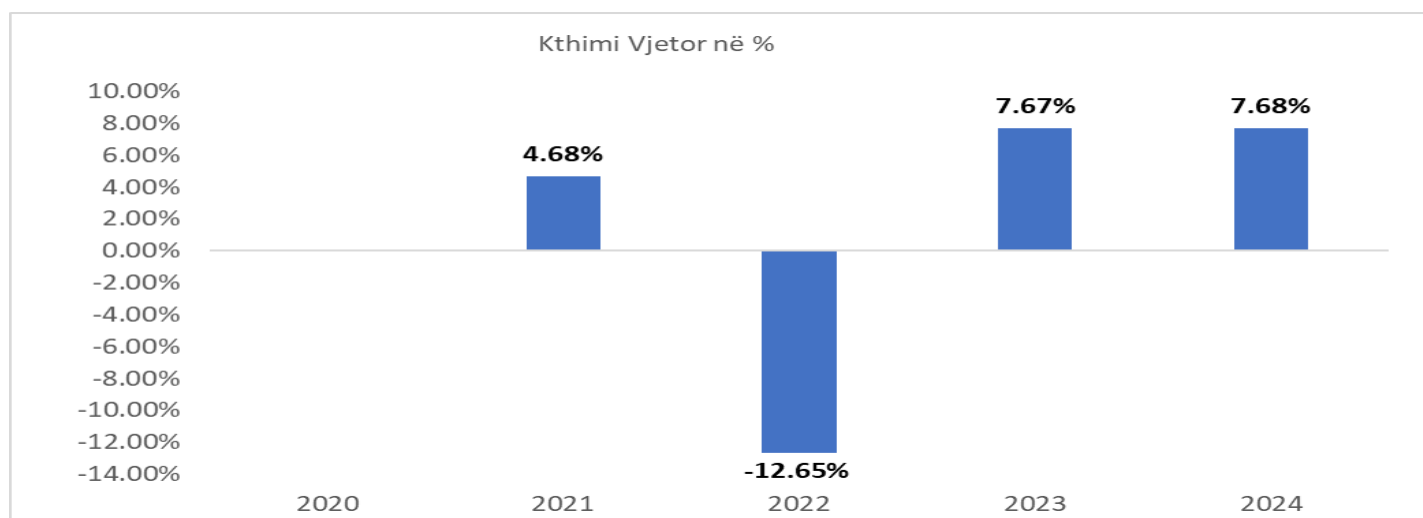
dhe retorika më agresive e Rezervës Federale. Aksionet dhuruan kthime përgjithësisht të larta në maj, duke zgjatur rimëkëmbjen e tyre të fortë pas rënies së shkaktuar nga tarifat muajin e kaluar.

Në përgjithësi, performanca e tregjeve financiare pati një ndikim pozitiv në portofolin e investimeve të fondit Raiffeisen Miks, i cili shënoi fitime gjatë muajit. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve të fondit është 3.30% për një kohëzgjatje mesatare prej 3.26 vjet më 31 maj. **Kthimi neto vjetor i fondit është +5.27% më 31 maj 2025.**



Ne dt 31 maj 2025	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+5.27%	+6.59%	4.11%	+1.45%

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 fondet e 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 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 ndërtuar nga situatat jo të zakonshme të krijuara përkohësisht 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 Maj

Inflacioni i Eurozonës ra nën objektivin prej 2% të Bankës Qendrore Europiane në maj, duke arritur një nivel më të ulët se sa pritej, prej 1.9%, për shkak të rënies së ndjeshme të çmimeve të shërbimeve. Ekonomistët prisnin që shifra e majit të ishte 2%, krahasuar me shifrën prej 2.2% të muajit të kaluar. Inflacioni bazë, i cili përjashton çmimet e energjisë, ushqimit, duhanit dhe alkoolit, gjithashtu pësoi rënie, duke u ulur nga 2.7% në prill, në 2.3% në maj. Shifrat e ulëta të inflacionit me shumë mundësi do të sjellin një ulje tjetër normash nga BQE, prej 25 pikësh bazë, në takimin e tyre të qershorit.

Inflacioni ishte pak më i ulët se pritshmëritë në prill, pasi tarifat e Presidentit Donald Trump sapo filluan të godisnin ekonominë e ngadalësuar të SHBA-së. Norma vjetore e inflacionit në SHBA ra në nivelin 2.3% në prill, nga 2.4% në mars, më e ulëta që nga shkurti 2021, dhe nën parashikimet prej 2.4%. IÇK bazë gjithashtu u rrit me 0.2% për muajin, ndërsa niveli vjetor ishte 2.8%, i pandryshuar nga marsi.

Deklarata minimaliste e lëshuar nga Rezerva Federale në përfundim të takimit të FOMC-së nuk la asnjë të dhënë se po shqyrtohej një ulje e mëtejshme e normës së interesit të fondeve federale, të paktën jo së shpejti. Sipas pritshmërive të përgjithshme, zyrtarët votuan unanimisht për ta lënë të pandryshuar normën e synuar të fondeve federale në diapazonin 4.25% - 4.50%. Në deklaratë pranohej se "pasiguria në lidhje me perspektivën ekonomike është rritur më tej" dhe se zyrtarët ishin të shqetësuar si për "rreziqet e papunësisë më të lartë ashtu edhe për inflacionin më të lartë".

Yield-et e obligacioneve të thesarit ishin të paqëndrueshme në maj dhe gjatë një pjese të muajit, çmimet e obligacioneve ranë përgjatë gjithë kurbës së yield-it. Pritshmëritë për uljen e normës së interesit janë zbehur nga të dhënat gjithnjë e më të paqarta dhe retorika më agresive e Rezervës Federale, ndërsa yield-et afatgjata u vunë nën presion nga shqetësimet në rritje mbi deficitin buxhetor. Në Eurozonë, yield-et e obligacioneve qeveritare mbeten tërheqëse.

Aksionet dhuruan kthime përgjithësisht të larta në maj, duke zgjatur rimëkëmbjen e tyre të fortë pas rënies së shkaktuar nga tarifat muajin e kaluar. Indeksi S&P 500 u rrit me 6.3%, Nasdaq Composite u rrit me më shumë se 9% dhe të dyja indekset shënuan kthimin e tyre më të mirë njëmuja që nga nëntori i vitit 2023. Zbutja e tensioneve tregtare dhe tarifore me Kinën shërbeu si katalizator për të forcuar tregun e aksioneve në përgjithësi, ndërsa fitimet dhe marzhet e fitimit të tremujorit të parë, më të mira se sa pritej, ndihmuan në rritjen e besimit të investitorëve dhe në largimin e vëmendjes nga rreziqet makroekonomike dhe pasiguria që i shoqëron.

Nga ana tjetër, rritja e numrit të kërkesave fillestare dhe të vazhdueshme për ndihma papunësie sugjeron njëfarë ngadalësimi në tregun e punës. Megjithatë, Indeksi i Besimit të Konsumatorit pati një rritje të konsiderueshme, duke reflektuar përmirësimin e pritshmërive të konsumatorëve. Në përgjithësi, maji ishte një muaj dinamik për tregjet, i shënuar nga zhvillime pozitive tregtare dhe performancë e fortë e korporatave.

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.