



Raport Mujor Korrik 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 3,830,383
Cmimi i kuotës	108.6905
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	108
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Korrik 2025	+5.65%

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 jetë 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.

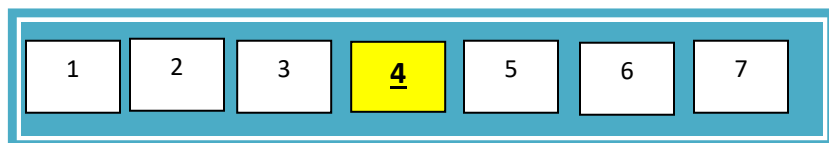
Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

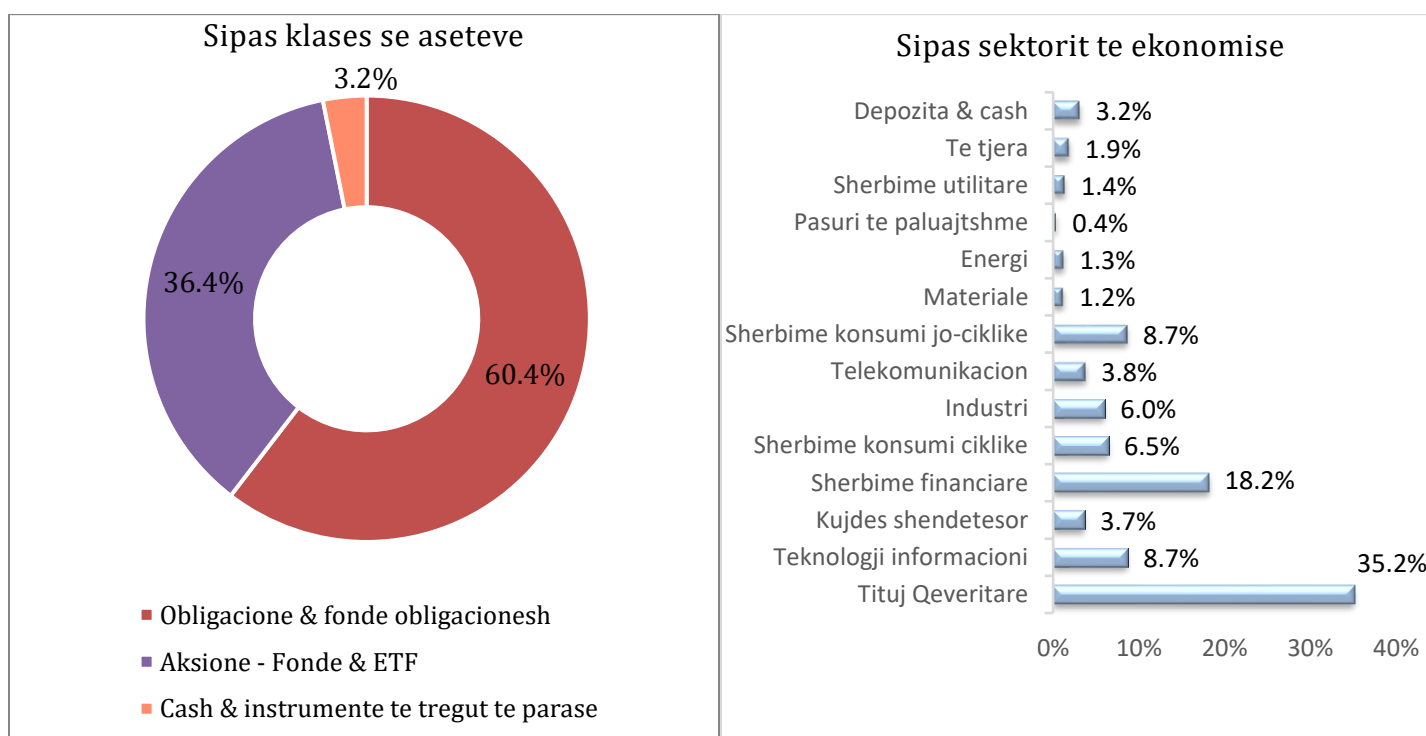


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

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. 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 29.7% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 26.8% i përket titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 30.7% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade).

Pjesa e aksioneve (36.4%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 22.1%; Zona Euro 10.9%, Britani e Madhe 1.8% e aseteve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është rritur në 3.2% në fund të muajit korrik.

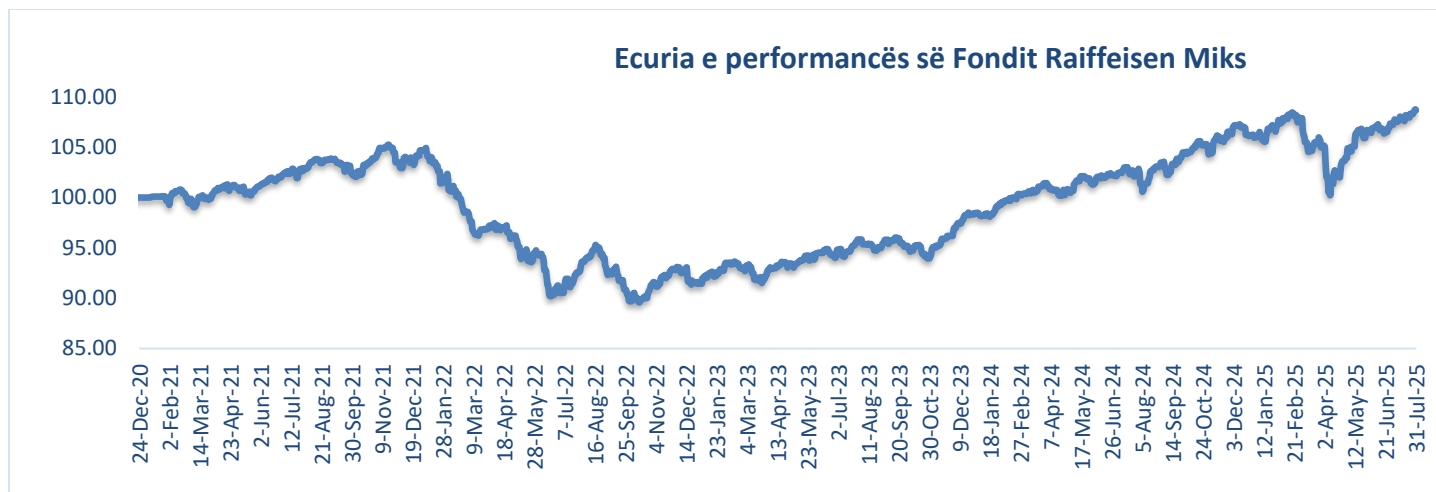
Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **1.36%** gjatë muajit korrik.

Yield-et e obligacioneve të qeverisë u rritën, pas optimizmit të shtuar në lidhje me rritjen ekonomike, por gjithashtu në përputhje me shqetësimin e konsiderueshëm të tregjeve mbi situatën fiskale. Tregjet e obligacioneve të korporatave shijuan një muaj pozitiv,

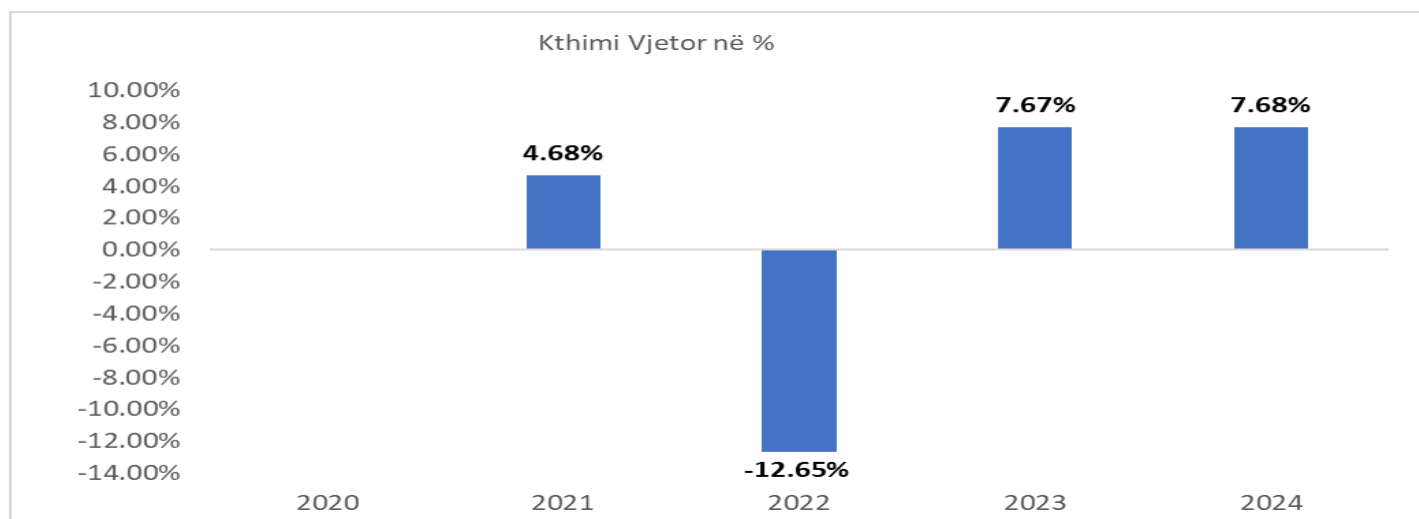
duke gjeneruar kthime pozitive mbi obligacionet qeveritare. Tregjet e aksioneve u mbështetën nga progresi me tarifat, fitimet e mirëpritura të korporatave dhe entuziazmi i vazhdueshëm mbi investimet në inteligjencën artificiale.

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 3.12% për një kohëzgjatje mesatare prej 3.29 vjet më 31 korrik. **Kthimi neto vjetor i fondit është +5.65% më 31 korrik 2025.**



Ne dt 31 korrik 2025	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+5.65%	+6.48%	5.10%	+1.82%

Kthimi Neto i fondit Raiffeisen Miks per çdo vit



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon në varesi 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 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 qendrimit në fond të nxitur nga situatat jo të zakonshme të krijuara perkohesisht në tregjet financiare, sepse në këto mënyra 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 i Eurozonës mbeti i pandryshuar në nivelin 2% në korrik, më lart se pritshmëritë. Pritshmëritë e ekonomistëve ishin që shifra të arrinte në 1.9%, pas një rezultati prej 2% në qershor. Inflacioni bazë, i cili nuk përfshin çmimet e paqëndrueshme të ushqimeve, energjisë, alkoolit dhe duhanit, arriti në nivelin 2.3% në korrik, i njëjti nivel si dy muajt e mëparshëm.

Çmimet e konsumit u rritën në qershor, pasi tarifat e Presidentit Donald Trump filluan të ndikojnë ngadalë në ekonominë amerikane. Indeksi i çmimeve të konsumit u rrit me 0.3% në muaj, duke e vendosur normën e inflacionit 12-mujor në nivelin 2.7%. Kjo normë vjetore është më e larta që nga shkurti dhe ende mbi objektivin prej 2% të Rezervës Federale. Inflacioni bazë u rrit me 0.2% në muaj dhe rezultoi në një normë vjetore prej 2.9%, në një linjë me pritshmëritë.

Vendimi i BQE-së për të lënë të pandryshuar normën e depozitave në nivelin 2.0% dhe për të mos ofruar asnjë udhëzim për vendimet e ardhshme të normave ishte në përputhje me pritshmëritë. Tregjet financiare po parashikojnë një ulje tjetër të normës prej 25 pikë pikësh deri në fund të vitit, ashtu si shumica e ekonomistëve. Kjo ishte hera e parë në një vit që Banka Qendrore Europiane i mbajti të pandryshuara normat e interesit, ndërkohë që retorika e Presidentes Lagarde anoi drejt politikave shtrënguese.

Siç pritej, FOMC i la të pandryshuara normat e interesit (4.00-4.25%), ndërsa tregu e interpretoi konferencën për shtyp të Powell-it si relativisht agresive. Një deklaratë edhe më e shkurtër se muajin e kaluar u publikua. I vetmi ndryshim me rëndësi ishte pranimi se, pavarësisht rritjes prej 3.0% të PBB-së në tremujorin e dytë, "rritja e aktivitetit ekonomik u zbut në gjysmën e parë të vitit".

SHBA u përball me presione kontradiktore nga tarifat dhe politika fiskale. Presidenti Trump nënshkroi ligjin "Big Beautiful Bill", ku rezultati neto nga reduktimet e taksave, rritja e shpenzimeve për mbrojtjen dhe sigurinë kufitare dhe reduktimet e sigurimeve shoqërore, është gjykuar si negativ për deficitin e vendit. Ndërkohë shqetësimet për pavarësinë e bankës qendrore u rishfaqën, megjithëse Presidenti Trump më vonë hodhi poshtë spekulimet se pozicioni i kryetarit të Rezervës Federale Powell ishte nën kërcënim.

Yield-et e obligacioneve të qeverisë u rritën, pas optimizmit të shtuar në lidhje me rritjen ekonomike, por gjithashtu në përputhje me shqetësimin e konsiderueshëm të tregjeve mbi situatën fiskale. Tregjet e obligacioneve të korporatave shijuan një muaj pozitiv, duke gjeneruar kthime pozitive mbi obligacionet qeveritare. Një perspektivë konstruktive dhe fitimet e larta të kompanive, të cilat tejkaluan pritshmëritë, veçanërisht në kompanitë ciklike, sollën performancë solide përgjatë të gjithë sektorëve dhe vlerësimeve, si për obligacionet në shkallën e investimit, ashtu edhe për ato me yield të lartë.

Aksionet globale sollën fitime në korrik, me aksionet e tregjeve në zhvillim që tejkaluan homologët e tyre të tregjeve të zhvilluara. Tregjet e aksioneve u mbështetën nga progresi me tarifat, fitimet e mirëpritura të korporatave dhe entuziazmi i vazhdueshëm mbi investimet në inteligjencën artificiale. SHBA njoftoi marrëveshje tarifore me një sërë partnerësh të mëdhenj tregtarë përpara afatit të 1 gushtit, ndërkohë që aksionet e teknologjisë së informacionit vazhduan rimëkëmbjen e tyre nga rënia e pësuar në fillim 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 zyrave të Raiffeisen Invest sh.a., në web site www.raiffeisen-invest.al ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.