



Raport Mjor Gusht 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 3,843,634
Cmimi i kuotës	108.8050
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	108
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Gusht 2025	+5.29%

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 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 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.

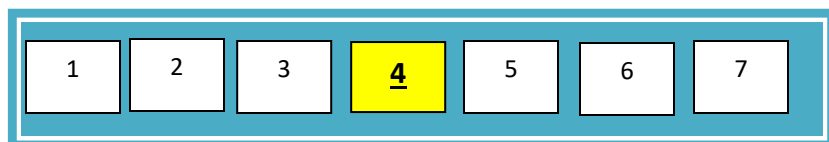
Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

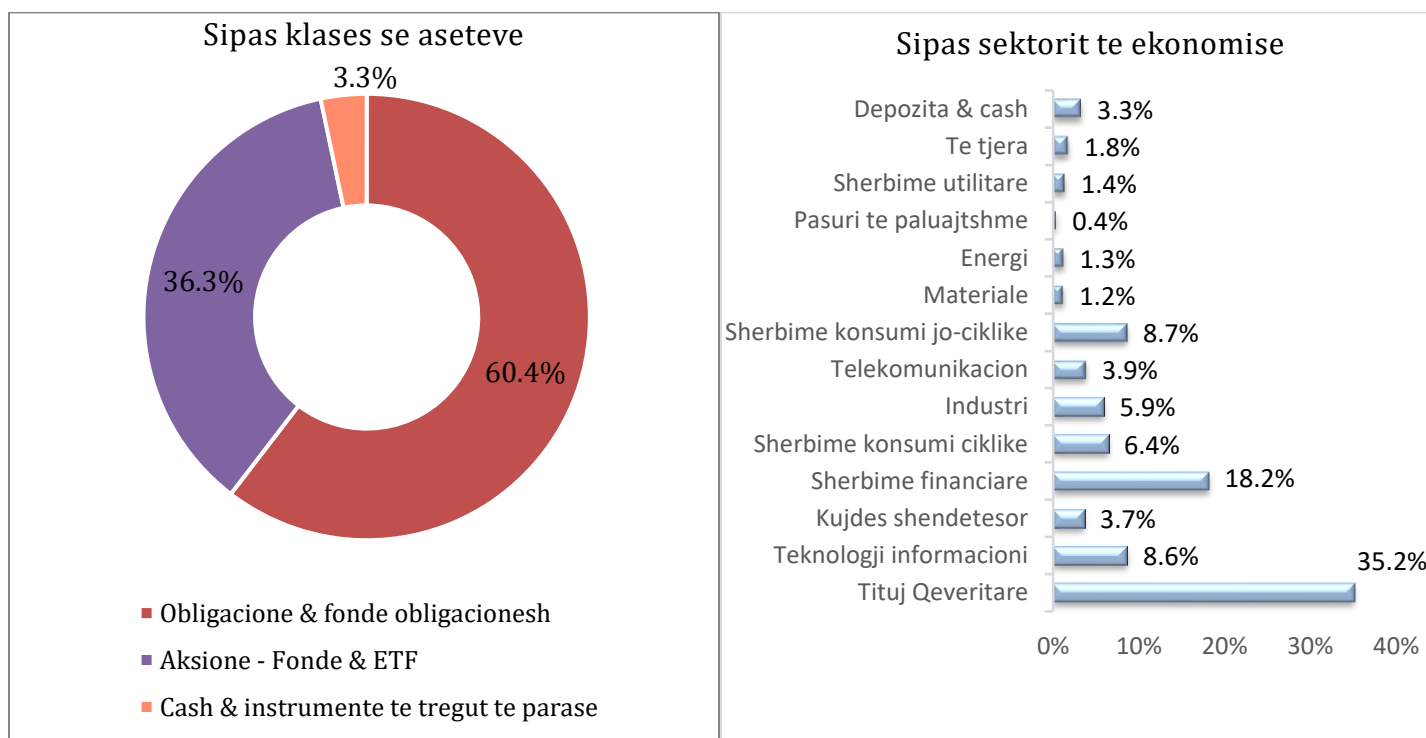


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

Treguesi i riskut dhe përfitimit 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.

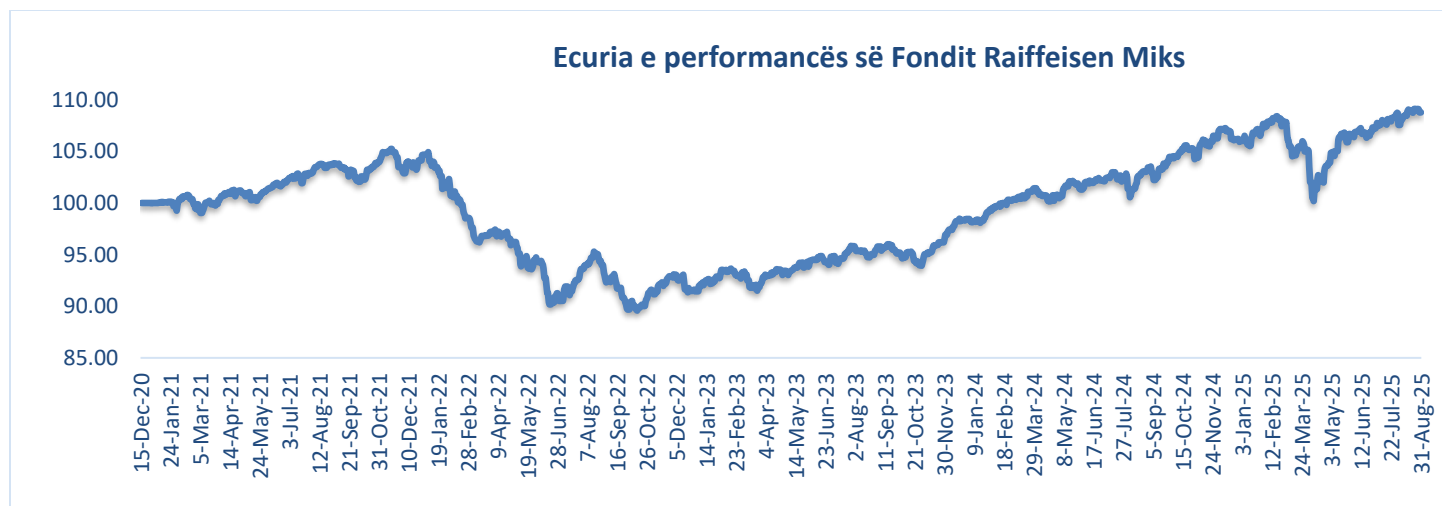
Obligacionet janë të investuara 29.7% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 26.9% i përket titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 30.7% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade).

Pjesa e aksioneve (36.3%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 21.9%; Zona Euro 10.9%, Britani e Madhe 1.8% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është rritur në 3.3% në fund të muajit gusht.

Performanca e fondit

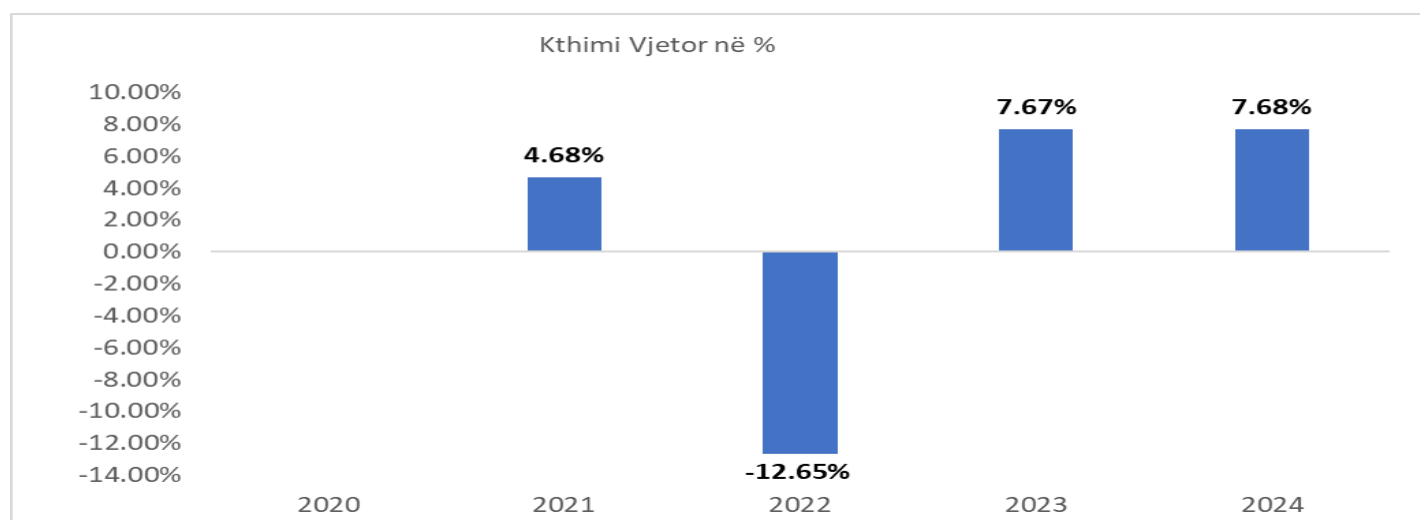
Fondi ka shënuar një ecure pozitive mujore prej **0.11%** gjatë muajit gusht. Tregjet globale të obligacioneve gjeneruan kthime shumë të variueshme gjatë gushtit, si pasojë e të dhënave ekonomike dhe zhvillimeve politike. Ndërsa segmenti më afatshkurtër performoi mirë si përgjigje ndaj pritshmërive për ulje të normave, obligacionet me maturim më të gjatë vazhduan të ndikoheshin

nga pasiguritë në lidhje me nivelin e shpenzimeve fiskale. Pavarësisht paqëndrueshmërisë dhe dobësisë në disa sektorë specifike, si indeksi S&P 500 ashtu edhe Nasdaq (i cili ka një alokim të konsiderueshëm në teknologji) shënuan disa rekorde të reja gjatë muajit. Aksionet e eurozonës shënuan një fitim të vogël në monedhën euro. Performanca e tregjeve financiare pati një ndikim të vogël 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 3.07% për një kohëzgjatje mesatare prej 3.21 vjet më 31 gusht. **Kthimi neto vjetor i fondit është +5.29% më 31 gusht 2025.**



Ne dt 31 gusht 2025	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+5.29%	+6.66%	5.49%	+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. 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 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 nxitur nga situatat jo të zakonshme të krijuara përkoheishtë 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 Gusht

Inflacioni në eurozonë u rrit lehtësisht në nivelin 2.1% në gusht. Ekonomistët e anketuar nga Reuters kishin pritshmëri që norma do të mbetej e pandryshuar nga korriku, në vlerën 2%. Inflacioni bazë mbeti i pandryshuar nga shifra 2.3% e korrikut. Në nivelin 2.1%, norma më e fundit e inflacionit në Eurozonë është paksa më e lartë se objektivi i Bankës Qendrore Europiane prej 2%. Megjithatë shifrat ishin në përputhje me parashikimet e BQE-së, inflacioni i qëndrueshëm i shërbimeve dhe kërcënimi i tarifave nga SHBA i shtynë tregjet të parashikojnë që Banka Qendrore do të vonojë lehtësimin e mëtejshëm të politikës, të paktën deri në dhjetor.

Në SHBA, indeksi i çmimeve të konsumit u rrit më pak se pritshmëritë në korrik, me një rritje të rregulluar sezonalisht prej 0.2% për muajin dhe 2.7% në bazë vjetore. Duke përfshirë ushqimin dhe energjinë, CPI bazë u rrit me 0.3% për muajin dhe 3.1% nga një vit më parë, krahasuar me parashikimet përkatësisht prej 0.3% dhe 3%. Tarifat dukeshin të pranishme në disa kategori, por fusha të tjera që normalisht do të prekeshin nga taksat mbi importet treguan pak reagim.

Gjatë fjalimit të tij në Jackson Hole më 22 gusht 2025, Kryetari i Rezervës Federale Jerome Powell sinjalizoi një ndryshim në qëndrimin e Fed, duke hapur potencialisht derën për një ulje të normës së interesit në mbledhjen e ardhshme të FOMC-së në shtator. Ai gjithashtu theksoi një situatë makroekonomike sfiduese ku tregu i punës po dobësohet, ndërsa inflacioni mbetet mbi objektivin prej 2%.

Tregjet globale të obligacioneve gjeneruan kthime shumë të variueshme gjatë gushtit, si pasojë e të dhënave ekonomike dhe zhvillimeve politike. Ndërsa segmenti më afatshkurtër i obligacioneve të thesarit amerikane performoi mirë si përgjigje ndaj pritshmërive për ulje të normave, obligacionet me maturim më të gjatë vazhduan të ndikoheshin nga pasiguritë në lidhje me nivelin e shpenzimeve fiskale, si dhe nga shqetësimi se pavarësia e Fed-it mund të kompromentohet.

Yield-et e obligacioneve qeveritare europiane u rritën gradualisht gjatë gushtit. Zgjerimi fiskal gjerman në vitet në vijim paraqet një tjetër faktor negativ për obligacionet qeveritare europiane. Nga ana tjetër, tensionet mbi politikën fiskale në Francë ofrojnë gjithashtu arsye për shqetësim. Kryeministri francez François Bayrou shpalli një votë besim për datën 8 shtator pasi planet e tij për të menaxhuar deficitin në rritje të vendit hasën kundërshtim të fortë në parlament. Diferenca e yield-it midis obligacionit francez dhe gjerman 10-vjeçar, një tregues kyç i riskut, shkoi drejt vlerës më të lartë që nga janari.

Edhe pse gushti shpesh perceptohet si një nga muajt më të dobët për performancën e tregut të aksioneve, tregu amerikan i aksioneve gjatë gushtit 2025 pati disa nuanca. Pavarësisht paqëndrueshmërisë dhe dobësisë në disa sektorë specifikë, si indeksi S&P 500 ashtu edhe Nasdaq (i cili ka një alokim të konsiderueshëm në teknologji) u rritën me mbi 2.5% në gusht dhe madje shënuan disa rekorde të reja gjatë muajit. Aksionet e eurozonës shënuan një fitim të vogël në monedhën euro, ku indeksi francez i aksioneve humbi deri në 3.3% më 26 gusht – edhe pse më pas u rikuperua pjesërisht. Sektorët me performancën më të mirë përfshinë energjinë dhe mallrat e luksit.

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.