



Raport Mujor Shtator 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 3,900,238
Cmimi i kuotës	109.8044
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	105
Kthimi vjetor nga investimi në 30 Shtator 2025	+5.22%

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.

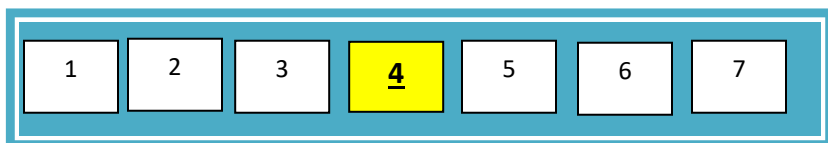
Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

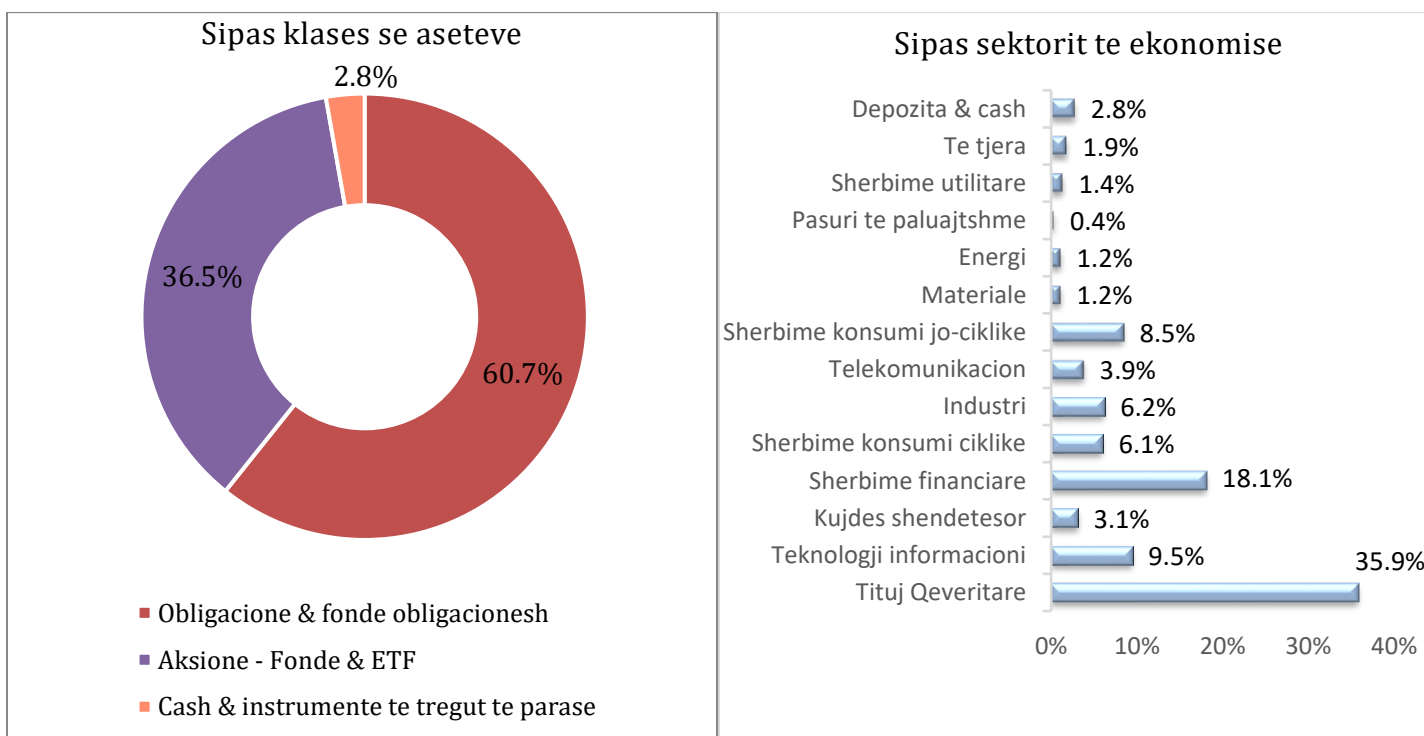


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

Treguesi i riskut dhe përfitimit 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

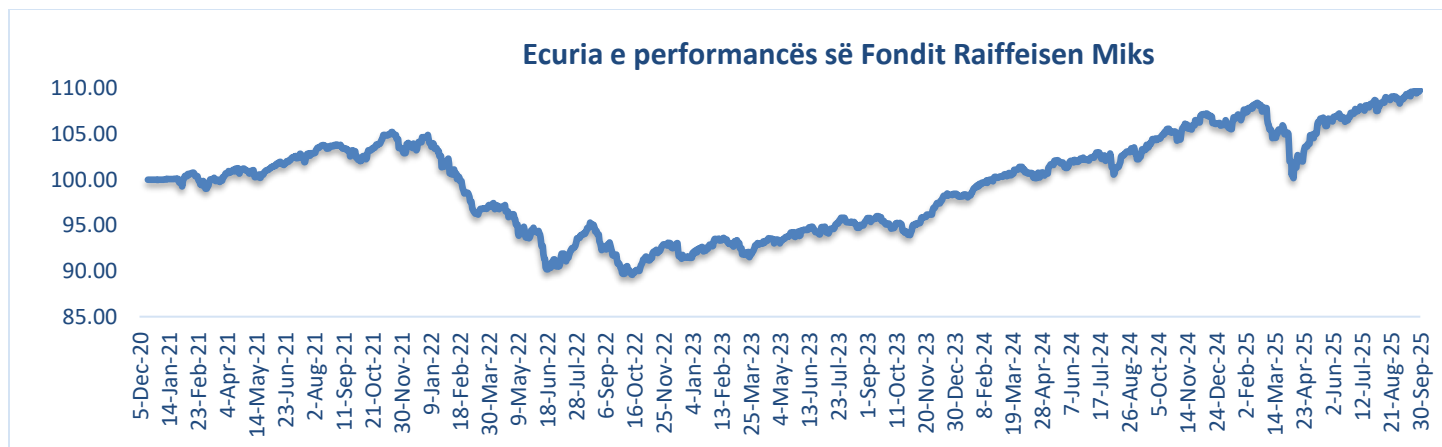


Portofoli i fondit Miks është i ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi në të dy kategoritë e aseteve siç janë obligacionet dhe aksionet. Obligacionet janë të investuara 30.5% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 27.6% i përket titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 30.2% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade). Pjesa e aksioneve (36.5%) 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 ulur në 2.8% në fund të muajit shtator.

Performanca e fondit

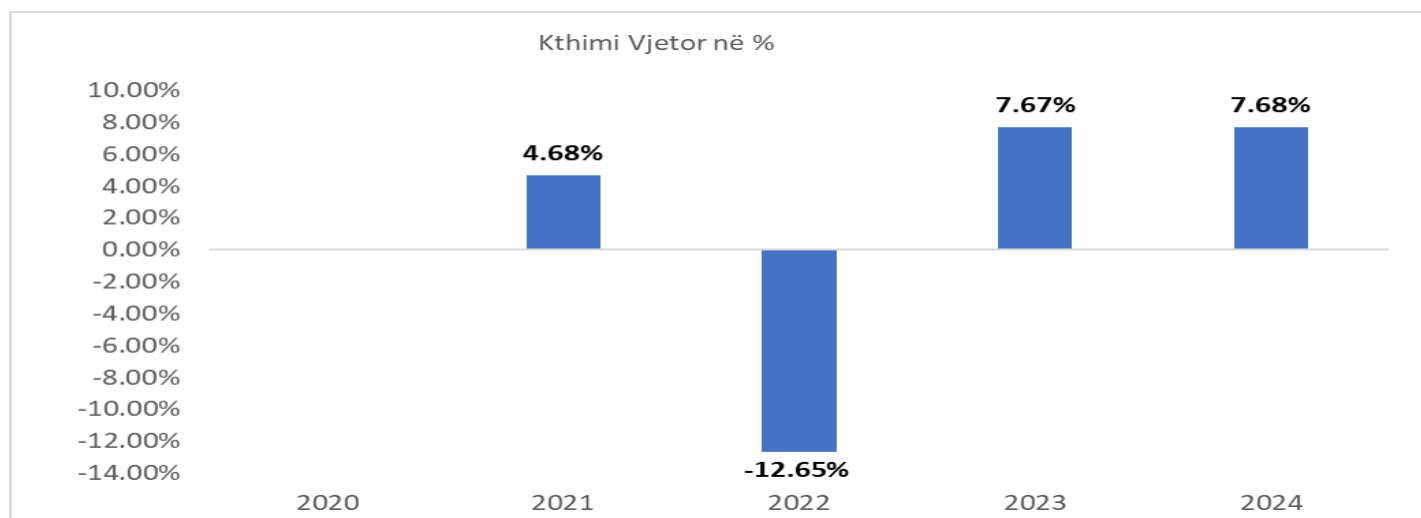
Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **0.92%** gjatë muajit shtator. Në tregjet e obligacioneve, yield-et e obligacioneve afatgjata ranë për shkak të të dhënave më të dobëta të tregut të punës që nxitën pritshmëritë për ulje të mëtejshme të normave të interesit. Edhe yield-et e obligacioneve afatshkurtra, që janë më të ndjeshme ndaj politikave të Fed, u ulën. Tregjet e aksioneve e kapërcyen “efektin e shtatorit”: indeksi S&P 500 mbylli muajin me një rritje prej 3.8%, ndërsa Nasdaq, i mbështetur nga sektori i teknologjisë dhe inteligjencës artificiale, u rrit mbi 6%. 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 3.25 vjet më 30 shtator. **Kthimi neto vjetor i fondit është +5.22% më 30 shtator 2025.**



Ne dt 30 shtator 2025	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+5.22%	+7.39%	6.97%	+1.97%

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 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 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 Shtator

Inflacioni i çmimeve të konsumit në Eurozonë u rrit në nivelin 2.2% në shtator 2025, nga 2.1% që ishte muajin e mëparshëm, duke kaluar pak objektivin prej 2% të Bankës Qendrore Europiane. Rritja u ndikua kryesisht nga një rënie më e vogël e kostove të energjisë, të cilat u ulën me vetëm 0.4%, krahasuar me një rënie prej 2.0% në gusht. Ndërkohë, inflacioni bazë — që përjashton energjinë, ushqimin, alkoolin dhe duhanin — mbeti i qëndrueshëm në nivelin 2.3%, niveli më i ulët që nga janari 2022.

Indeksi i çmimeve të konsumit në SHBA shënoi një rritje mujore prej 0.4% (të rregulluar sezonalisht), më të lartë se sa pritej, duke e çuar normën vjetore të inflacionit në nivelin 2.9%, një rritje prej 0.2 pikë përqindjeje nga muaji i kaluar dhe në nivelin më të lartë që nga janari. Për inflacionin bazë, rritja mujore e gushtit ishte 0.3%, duke e çuar shifrën vjetore në nivelin 3.1%, të dyja në përputhje me parashikimet.

Vendimi i BQE-së për të lënë të pandryshuar normën e depozitës në nivelin 2.0% gjatë mbledhjes së këtij muaji dhe për të mos dhënë udhëzime mbi vendimet e ardhshme për normat e interesit ishte në përputhje me pritshmëritë e tregut. Duket paksa e pamundur që BQE të ndryshojë normat e interesit përsëri këtë vit, por probabilitetet janë të orientuara drejt uljeve të reja në vitin 2026.

Rezerva Federale e SHBA-së uli normën bazë të interesit me 25 pikë bazë në intervalin 4.00 – 4.25% gjatë mbledhjes së saj të shtatorit, në përputhje me pritshmëritë — ulja e parë e kostove të huamarrjes që nga dhjetori 2024. Kryetari i Fed-it, Jerome Powell, e përshkroi vendimin si një “rrugë të mesme” midis inflacionit që mbetet i lartë dhe dobësimit të tregut të punës. Zyrtarët lanë të nënkuptohet se një ulje tjetër mund të ndodhë në dhjetor nëse procesi i disinflacionit vazhdon, por theksuan se tarifat tregtare të Trump po e komplikojnë panoramën e inflacionit.

Në tregjet e obligacioneve amerikane, yield-et e obligacioneve afatgjata ranë për shkak të të dhënave më të dobëta të tregut të punës që nxitën pritshmëritë për ulje të mëtejshme të normave të interesit. Edhe yield-et e obligacioneve afatshkurtra, që janë më të ndjeshme ndaj politikave të Fed, u ulën. Tregjet europiane të obligacioneve ishin relativisht të qeta, me yield-et e obligacioneve gjermane 10-vjeçare pranë nivelit 2.4%. Megjithatë, tregu i obligacioneve qeveritare franceze mbeti nën presion në shtator dhe investitorët duken të shqetësuar për perspektivën fiskale të vendit, pasi shteti pësoi dy ulje në vlerësim brenda një jave (nga Fitch dhe më pas nga DBRS).

Tregjet e aksioneve e kapërcyen “efektin e shtatorit”: indeksi S&P 500 mbylli muajin me një rritje prej 3.8%, ndërsa Nasdaq, i mbështetur nga sektori i teknologjisë dhe inteligjencës artificiale, u rrit mbi 6%. Nga ana tjetër aksionet europiane u rritën në mënyrë më të moderuar: Euro Stoxx 50 avancoi 2.8%, i mbështetur nga bankat dhe industria.

Në frontin gjeopolitik, financimi i qeverisë amerikane pritet të përfundojë më 30 shtator, duke rrezikuar vendet e punës së miliona punonjësve federalë. Kongresi duhet të miratojë ose zgjasë projektligjin e shpenzimeve përpara datës 1 tetor për të shmangur një mbyllje të qeverisë.

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 ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.