



Raport Mujor Dhjetor 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 4,155,173
Cmimi i kuotës	112.1701
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	114
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Dhjetor 2025	+5.80%

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	1.52% per vitin 2025 ne 31.12.2025
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.

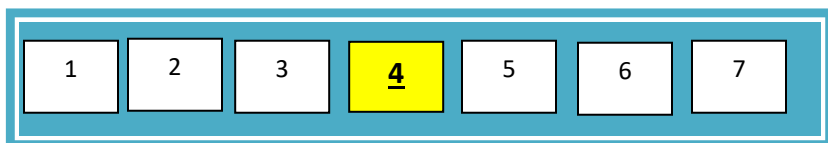
Profili i Riskut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

Përfitimet tipike më të larta

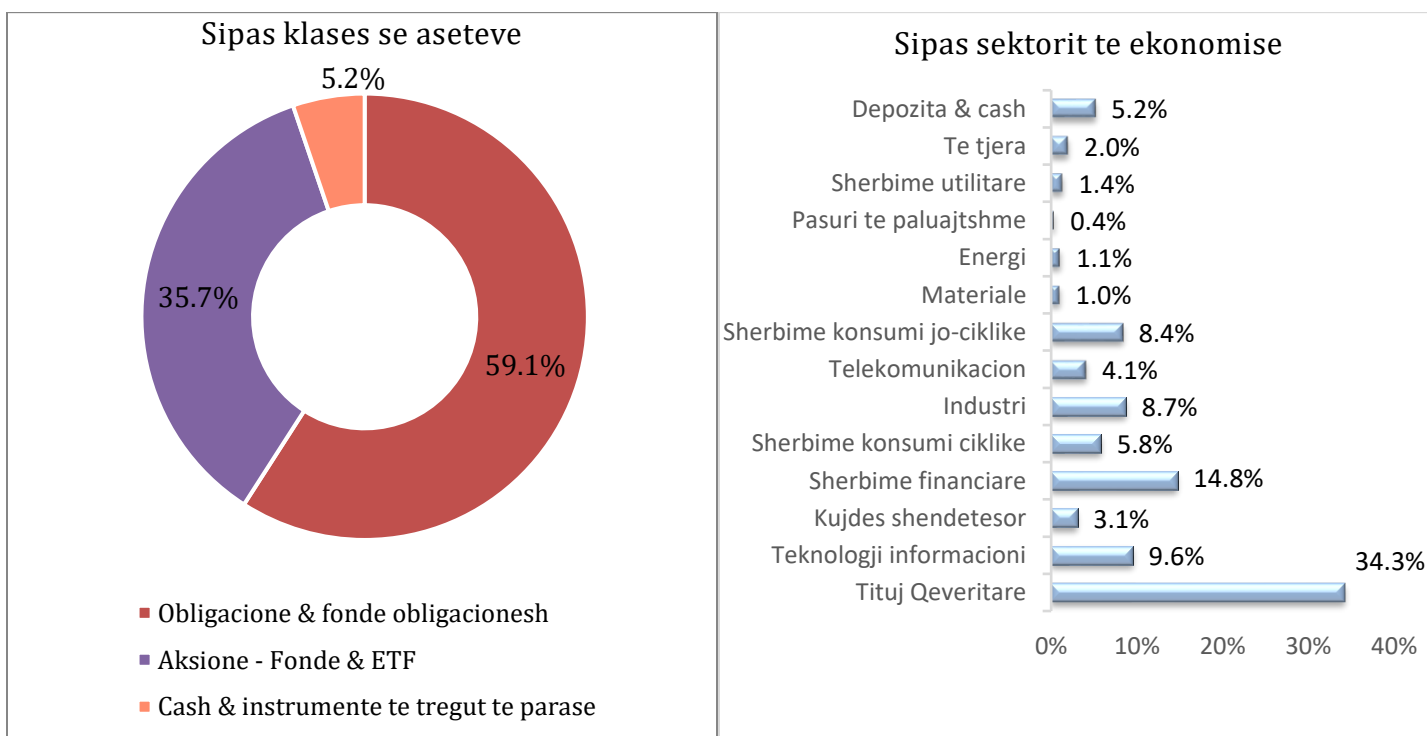


Profili i parashikuar i riskut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të riskut sintetik dhe përfitimit.

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



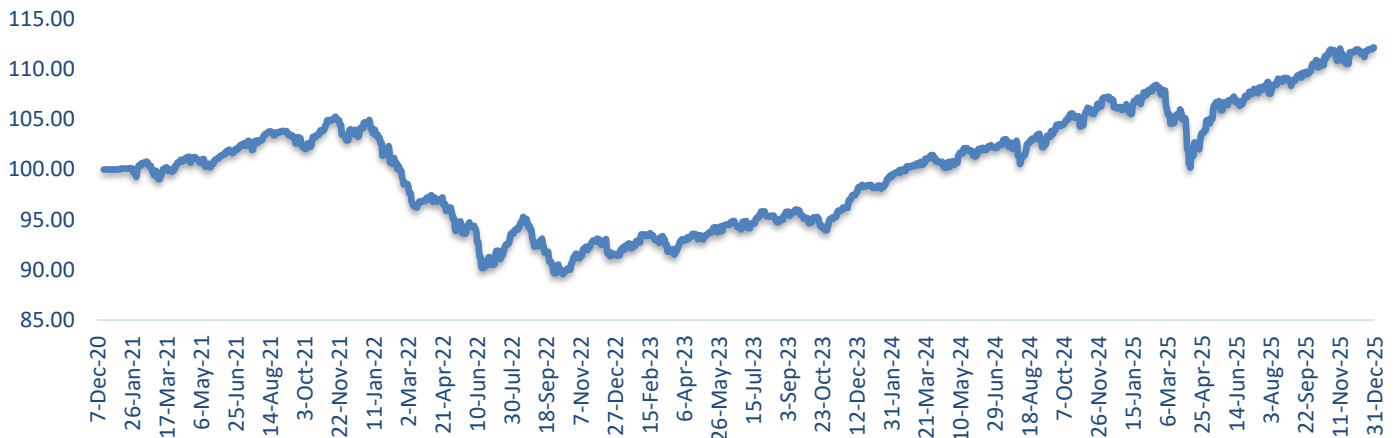
Portofoli i fondit Miks është i ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi në të dy kategoritë e asetëve siç janë obligacionet dhe aksionet. Obligacionet janë të investuara 30.1% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 27.4% i përket titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 29% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade). Pjesa e aksioneve (35.7%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 19.5%; Zona Euro 10.8%, Britani e Madhe 1.8% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është ulur në 5.2% në fund të muajit dhjetor.

Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecure negative mujore prej **0.42%** gjatë muajit dhjetor. Normat e interesit u rritën gradualisht gjatë dhjetorit, gjë që çoi në ulje të çmimeve të obligacioneve ekzistuese — veçanërisht të borxhit qeveritar me maturim më të gjatë. Në tregjet e obligacioneve të korporatave pati paqëndrueshmëri të moderuar, përpara se të stabilizohej sërish drejt fundit të vitit. Indekset kryesore të aksioneve në SHBA e përfunduan dhjetorin afërsisht të pandryshuara ose lehtësisht negative, por në Evropë, indeksi i gjerë STOXX 600 arriti disa nivele rekord në fund të dhjetorit. Performanca e tregjeve financiare pati një ndikim pozitiv në

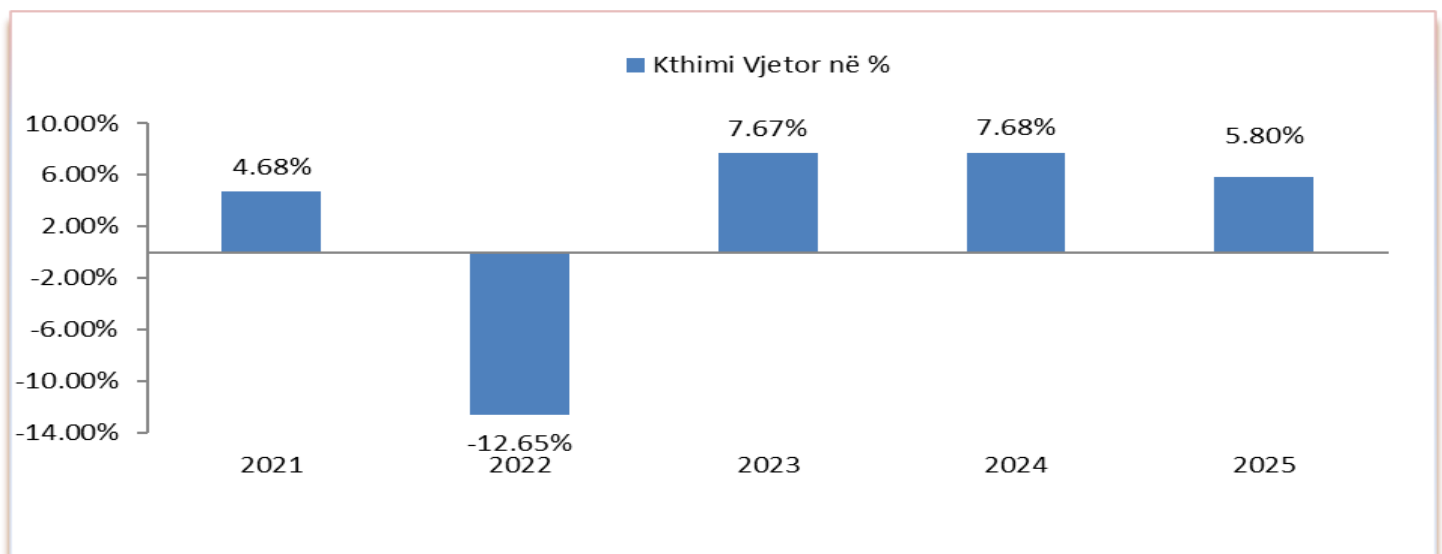
portofolin e investimeve të fondit Raiffeisen Miks, i cili shënoi fitime gjatë muajit. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve të fondit është 3.05% për një kohëzgjatje mesatare prej 3.14 vjet më 31 dhjetor. **Kthimi neto vjetor i fondit është +5.80% më 31 dhjetor 2025.**

Ecuria e performancës së Fondit Raiffeisen Miks



Ne dt 31 dhjetor 2025	1 Vit	2 Vite	3 Vite	5 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+5.80%	+6.73%	7.04%	2.32%	+2.30%

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 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 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 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 gjatë muajit Dhjetor

Në mbledhjen e dhjetorit, Rezerva Federale vendosi të ulë normën e fondet federale me 25 pikë bazë, duke e vendosur atë brenda intervalit 3.5% - 3.75%. Ky veprim ishte në përputhje me pritshmëritë e tregut dhe përfaqëson uljen e tretë të normave të interesit të zbatuar nga Fed gjatë vitit 2025. Sipas procesverbalit të kësaj mbledhjeje, shumica e anëtarëve të Komitetit Federal të Tregut të Hapur (FOMC) shprehën mendimin se ulje të mëtejshme të normave mund të justifikohen gjatë vitit të ardhshëm, me kusht që inflacioni të vazhdojë të zbutet me kalimin e kohës.

Banka Qendrore Evropiane (BQE) zgjodhi të mbajë kostot e huamarrjes të pandryshuara për herë të katërt radhazi në mbledhjen e saj të dhjetorit 2025. Norma kryesore e rifinancimit mbeti në nivelin 2.15%, ndërsa norma e depozitave u mbajt në 2.0%. Ky vendim ishte gjerësisht i parashikuar nga tregjet financiare, pasi politikëbërësit vazhdojnë të theksojnë një qasje të kujdesshme, duke u mbështetur në të dhënat më të fundit ekonomike dhe duke rivlerësuar situatën në çdo mbledhje.

Normat e interesit u rritën gradualisht gjatë dhjetorit, gjë që çoi në ulje të çmimeve të obligacioneve ekzistuese — veçanërisht të borxhit qeveritar me maturim më të gjatë. Yield-et e obligacioneve 10-vjeçare të Thesarit amerikan u luhatën rreth nivelit 4.1–4.2% në fund të muajit, duke sinjalizuar një shtrëngim modest krahasuar me fillimin e vitit. Në tregjet e obligacioneve të korporatave pati paqëndrueshmëri të moderuar përpara se të stabilizohej sërish drejt fundit të vitit.

Tregjet e instrumenteve me të ardhurave fikse u paraqitën sfiduese për pjesën më të madhe të vitit 2025, pasi investitorët u përballën me pritshmëri të paqarta për normat e interesit dhe tendencat e inflacionit, duke mbajtur yield-et në nivele të larta. Indekset gjithëpërfshirëse dhe ato të obligacioneve qeveritare të denominuara në euro shënuan kthime pozitive modeste (1–2% për indet e gjera në euro dhe obligacionet qeveritare).

Indekset kryesore të aksioneve në SHBA e përfunduan dhjetorin afërsisht të pandryshuara ose lehtësisht negative. S&P 500, Nasdaq dhe Dow Jones e mbyllën me humbje ditën e fundit të tregtimit, pasi pasiguritë e fundvitit dhe shqetësimet mbi tarifën ndikuan negativisht në optimizmin e tregut. Aksionet e teknologjisë dhe ato të lidhura me inteligjencën artificiale sollën ndikim negativ gjatë një pjese të dhjetorit, pas fitimeve të konsiderueshme gjatë vitit 2025 — tregu u shfaq më pak optimist, ndërsa u vunë re shqetësime për vlerësime tepër të larta. Në Evropë, indeksi i gjerë STOXX 600 arriti disa nivele rekord në fund të dhjetorit, i mbështetur nga fitime të forta në sektorët bankarë, të mbrojtjes, të mallrave dhe industrialë.

Në total, S&P 500 regjistroi kthime të larta vjetore (16–17%), të mbështetura nga fitimet e konsiderueshme të korporatave dhe sektorë si shëndetësia apo teknologjia, megjithëse rritja u zbut gjatë fundit të vitit. Aksionet jashtë SHBA-së — veçanërisht ato të tregjeve në zhvillim — e tejkaluan performancën e aksioneve amerikane për herë të parë në disa vite. Paqëndrueshmëria ishte e lartë gjatë gjithë vitit 2025 për shkak të pasigurisë makroekonomike (politikat tregtare, dinamika e inflacionit, vendimet e Fed-it), por tregjet në përgjithësi i përballuan luhatshmëritë më mirë sesa pritej.

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.