

**PORTOFOL MIKS**

mundëson një balancë midis riskut dhe përfitimit

DIVERSIFIKIM I INVESTIMEVE

për fondet në monedhë të huaja

TREGJE NDËRKOMBËTARE

Pjesëmarrje në tregjet e huaja të aksioneve/obligacioneve

RAIFFEISEN MIKS

Jepi larmi investimit tënd

Raport Mujor Maj 2024

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 fillestare minimale	500 Euro
Vlera neto e Aseteve	EUR 3,297,617
Cmimi i kuotës	101.3136
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Numri i Investitorëve	90
Kthimi vjetor nga investimi në 31 Maj 2024	+7.96%

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	1.60% per vitin 2023 ne 31.12.2023
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

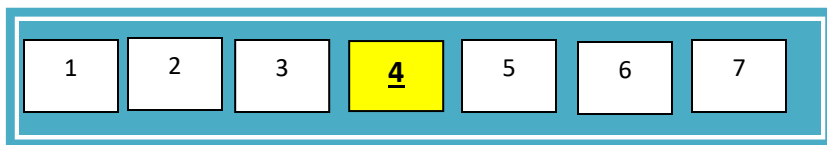
Objektivi i investimit të Fondit është krijimi i të ardhurave të rregullta dhe një rritje e moderuar e kapitalit në një periudhë afatmesme. Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin tre kategorive kryesore të asetëve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i. 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 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

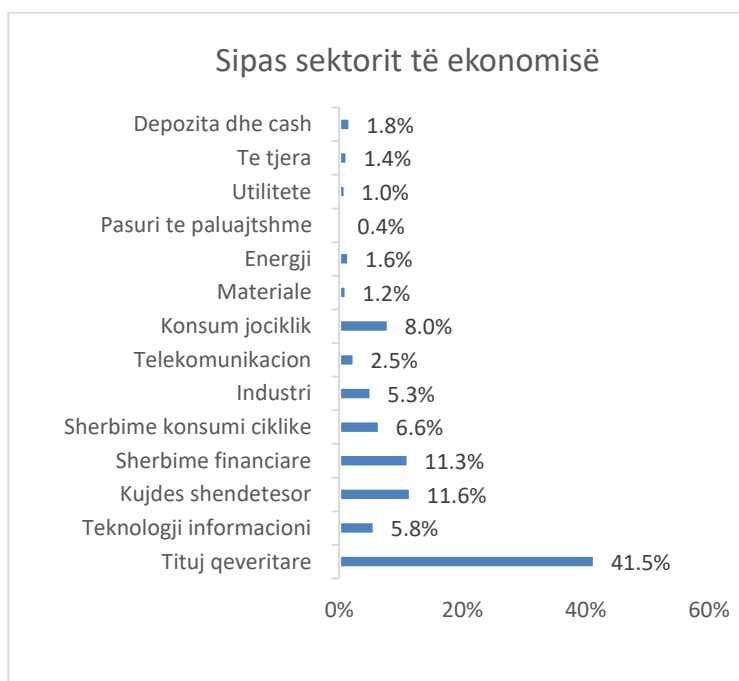
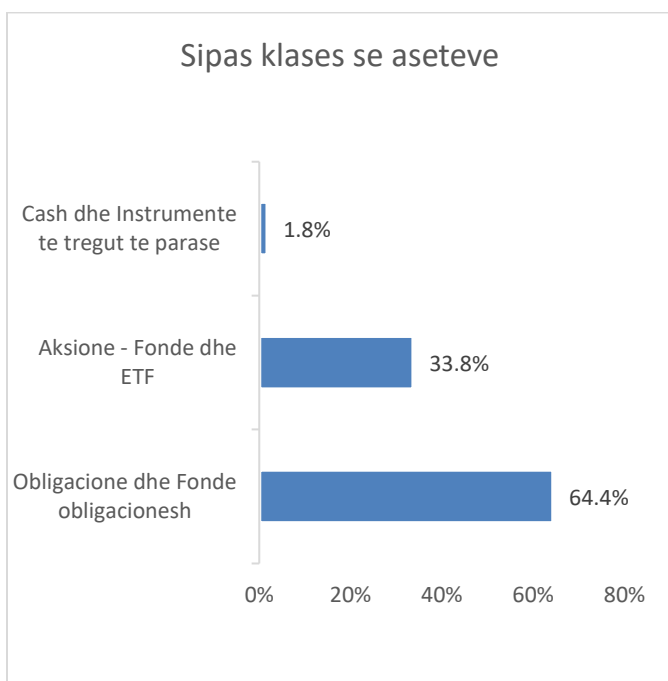
Risk i lartë
Përfitimet tipike më të larta



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 asetëve siç janë obligacionet dhe aksionet. Obligacionet janë të investuara 36% në tituj borxhi dhe fonde investimi me kthim të lartë (high-yield), ku 29.9% i përket titujve të Qeverisë Shqiptare, si dhe 28.35% në obligacione dhe fonde investimi me vlerësim të lartë (investment-grade). Pjesa e aksioneve (33.8%) është e investuar në tregje të zhvilluara: SHBA 18.14%; Zona Euro 11.7%, Britani e Madhe 2% e asetëve totale. Niveli i cash dhe i likuiditetit është 1.8% në fund të muajit Maj.

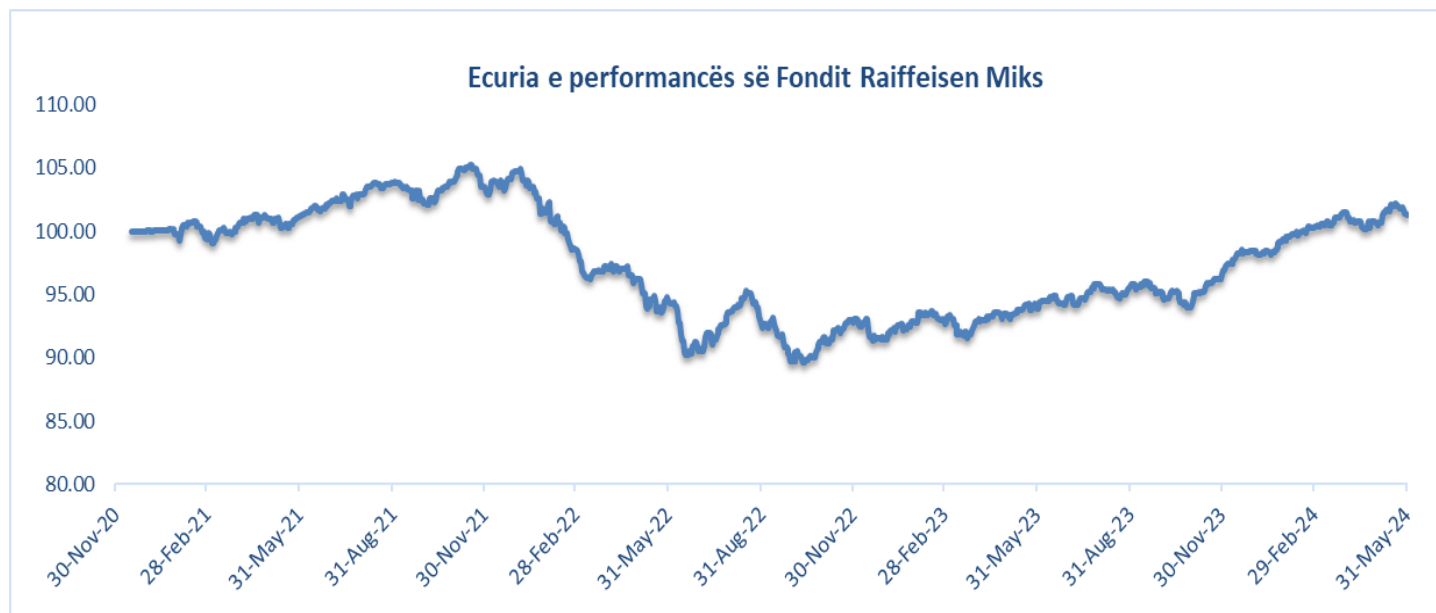
Performanca e fondit

Fondi ka shënuar një ecuri pozitive mujore prej **+0.67%** gjatë muajit Maj.

Pas rritjeve relativisht të forta të yield-ëve për obligacionet qeveritare në euro që nga fillimi i vitit, në Maj yield-et e këtyre obligacioneve shënuan një prirje rënëse. Mbështetja erdhi nga rënia e yield-ëve për obligacionet e qeverisë amerikane, ku inflacioni në renie lehtësoi shqetësimet e tregut, çka nxiti spekulime rreth uljes së mundshme të normave të interesit nga ana e bankes Qendrore amerikane përgjatë këtij viti dhe kjo u reflektua në prirjen pozitive të tregjeve financiare përgjatë muajit Maj.

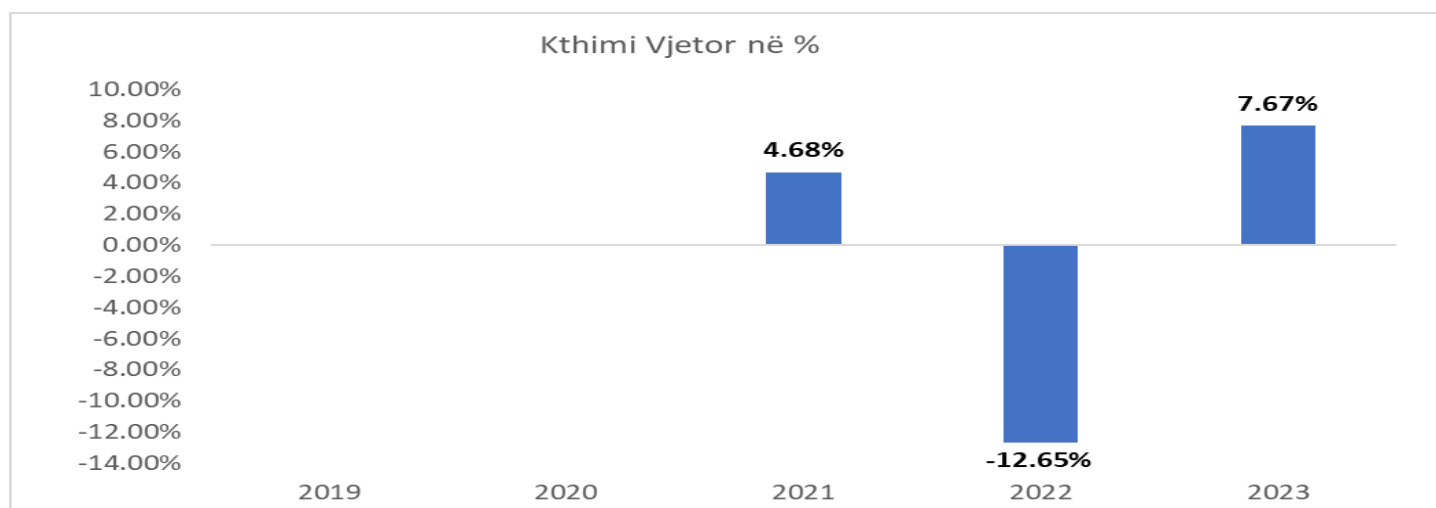
Si rezultat, renia e yield-eve për obligacionet e korporatave dhe ato qeveritare pati një ndikim pozitiv në portofolin e obligacioneve të fondit Raiffeisen Miks, i cili rregjistroi fitime gjatë muajit. Gjithashtu Eurobondet e Qeverise shqiptare patën një ecuri pozitive mujore dhe çmimet e tyre u rritën me 20 – 70 pikë baze gjatë muajit Maj. Ndersa tregu i aksioneve rikuperoi humbjet e muajit Prill dhe shenoi nivele te reja te larta ne Maj. Yield-i mesatar i portofolit të investimeve te fondit ishte 4.21%, për një kohëzgjatje mesatare prej 2.84 vitesh në fund te muajin maj.

Kthimi neto vjetor i fondit Miks është +7.96% më 31 Maj 2024.



Ne dt 31 Maj 2024	1 Vit	2 Vite	3 Vite	Nga lancimi (16 Dhjetor 2020)
Return in % p.a. for the period	+7.96%	+3.63%	0.05%	+0.38%

Kthimi Neto i fondit Raiffeisen Miks per çdo vit



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te 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 te 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 situata jo e zakonshme e krijuar nga pandemia globale, 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

Indeksi vjetor i çmimeve të konsumit në SHBA pësoi rënie në prill, por ishte veç një hap i vogël në drejtimin e duhur për Rezervën Federale për të filluar uljen e normave të interesit këtë vit. Ashtu siç pritej, indeksi i çmimeve të konsumit në SHBA ra në 3.4% në prill, nga 3.5% që ishte në mars, ndërsa inflacionin bazë ra në 3.6%, nga 3.8% në Mars.

Inflacioni më i ulët në SHBA ishte pozitiv për ndjesinë e tregjeve financiare dhe yield-et e obligacioneve qeveritare përgjithësisht u ulën në maj. Obligacionet shënuan fitime në maj, dhe obligacionet "me risk me të lartë" në përgjithësi përfituan me shumë sesa obligacionet "me risk me të ulët".

Nga ana tjetër, inflacioni i Eurozonës u përshpejtua më shumë se sa ishte parashikuar në maj. Shifrat e inflacionit ishin zhgënjyese, duke rezultuar në një prirje të habitshme rritëse, më të lartë se konsensusi i vlerësuar i tregut. Rritja e inflacionit total nga 2.4% në prill në 2.6% në maj ishte mbi pritshmeritë e tregut prej 2.5%. Ndërsa norma e inflacionit bazë u rrit më shumë se sa ishte parashikuar, nga 2.7% në 2.9%, ndërsa vlerësimi i tregut ishte 2.8%.

Gjithsesi, rritja e inflacionit nuk pritet që të pengojë Banken Qendrore Europiane që të ulë normën e interesit në mbledhjen e muajit qershor me 0.25%, por një ulje tjetër në korrik tani duket e pamundur. Pritshmeritë ekonomike të biznesit dhe të konsumatorëve për muajin maj janë në përputhje me rritjen e dobët ekonomike (PBB-së) së eurozonës, ndërkohë që presionet e çmimeve janë ende të forta, por po vijojnë të zbuten.

Banken Qendrore Europiane do të ulë normat e interesit në mbledhjen e saj të ardhshme të 6 qershorit, duke bërë levizjen përpara Rezervës Federale apo Bankës së Anglisë, por më pas perspektiva e normave të interesit do të varet nga ecuria e inflacionit dhe zhvillimi i të dhënave ekonomike. Ndikimi i vazhdueshëm i presioneve të pagave të larta e redukton mundësinë që BQE të ulë me shpejtësi normat e interesit në gjysmën e dytë të vitit.

Performanca e tregut të aksioneve ishte pozitive në Maj, dhe aksionet rikuperuan humbjet e muajit Prill, duke shënuar nivele të reja të larta në Maj. Indeksi amerikan S&P 500 regjistroi performancë mujore +4.8% në Maj, ndërsa Indeksi evropian Stoxx 600 regjistroi performancë mujore +2.63%.

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 zyra vetë Raiffeisen Invest sh.a., në web site www.raiffeisen-invest.al ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.