

## Raport Mujor për fondin Credins Premium

Fondi Credins Premium ka objektiv të maksimizojë të ardhurat tuaja, duke ruajtur principalin dhe likuiditetin. Portofoli i Fondit CREDINS PREMIUM, në përputhje me Politikën e Investimit, do të përbëhet kryesisht nga obligacione dhe bono të Qeverisë së Republikës së Shqipërisë të denominuara në Lek, si dhe mjete monetare dhe ekuivalente të tyre në bankat e nivelit të dytë.

Data e raportit: 31.07.2022

### Informacion për Fondin

Shoqëria Menaxhuese e Fondit:	Credins Invest
Data e lançimit të fondit:	01 Korrik 2016
Monedha e Fondit:	Lek

Fondi i adresohet investitorëve që kërkojnë:

- ✓ një normë kthimi më të lartë se produktet bankare,
- ✓ likuiditetin që i mungon këtyre produkteve.

### Profili i rrezikut dhe përfitimit

Ecuria e normës së kthimit të Fondit varet nga lëvizja e normave të interesit të bonove dhe obligacioneve të Republikës së Shqipërisë. Historikisht këto norma kanë treguar luhatshmëri të ulët.

Rrezik i ulët		Rrezik i lartë				
Përfitimet tipike më të ulëta		Përfitimet tipike më të larta				
1	2	3	4	5	6	7

Fondi CREDINS PREMIUM ka një profil rreziku në nivelin 2, pra të ulët.

### Të dhëna kryesore për Fondin

Vlera Neto e Aseteve	2.108.262.962,02
Cmimi i kuotës	1,330.3128
Kohëzgjatja e Modifikuar	3.03 vjet
Kthimi nga investimi (31.07.2021 - 31.07.2022)*	-1.17 %

\* Tarifa e administrimit është zbritur përpara llogaritjes së kthimit nga investimi.

### Karakteristikat e rrezikut të asetëve në Fond

#### Depozitat Bankare

Depozita Bankare si klasë asetë përmban rrezikun e kredisë së bankës dhe rrezikun e riçmimit në momentin e maturimit të saj. Rreziku i riçmimit nënkupton uljen e normës së interesit kur depozita rivendoset me të njëjtin maturitet.

#### Obligacionet dhe Bonot Qeveritare

Këto asetë janë të emetuara nga Qeveria agjencitë apo ndërmarrje të sponsorizuara nga Qeveria. Megjithatë, qeveritë nuk garantojnë pagesën e interesit apo principalit. Obligacionet apo Bonot qeveritare janë subjekt i rrezikut nga normat e interesit dhe kanë nota krediti ("rating") të ndryshme. Bonot përmbajnë rrezik nga interesat më të lartë se obligacionet me të njëjtën kohë deri në maturim.

\*Për më tepër informacion rreth rreziqeve të Fondit, ju lutem referojuni seksionit përkatës në Prospektin e Fondit Credins Premium.

### Kostot dhe Pagesat

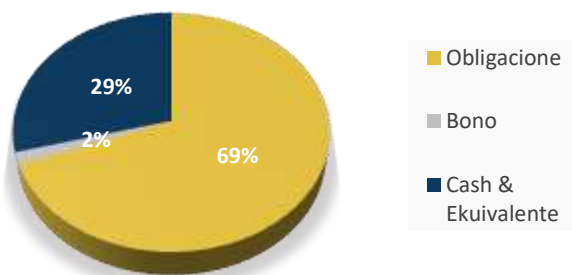
Pagesat përdoren për të paguar kostot e administrimit të Fondit, duke përfshirë kostot e marketingut dhe shpërndarjes së kuotave të Fondit. Pagesat që kryhen çojnë në ulje të rritjes potenciale të investimit.

Tarifa e hyrjes apo daljes	0%
Tarifa e administrimit	1% në vit e VNA të Fondit
Komisionet të transfertës nga shlyerja e kuotave	0 Lekë
Kosto të tjera:	
Kosto të transaksioneve për investimin e asetëve të fondit	sipas kushteve të punës të palëve ndërmjetësuese
Tarifa e auditimit vjetor të fondit	sipas kushteve të punës së kompanisë së auditit
Tarifa e depozitarit	0.1836% në vit e VNA
Tarifa e AMF	0.05% në vit e VNA

## Shpërndarja e Instrumenteve si përqindje e Aseteve Totale të Fondit

Shpërndarja e Instrumentave	ALL	%Aseteve
Obligacione	1,595,973,130.97	<b>69.15%</b>
Bono	38,940,778.85	<b>1.69%</b>
Mjete monetare dhe ekuivalente të tyre	672,956,633	<b>29.16%</b>

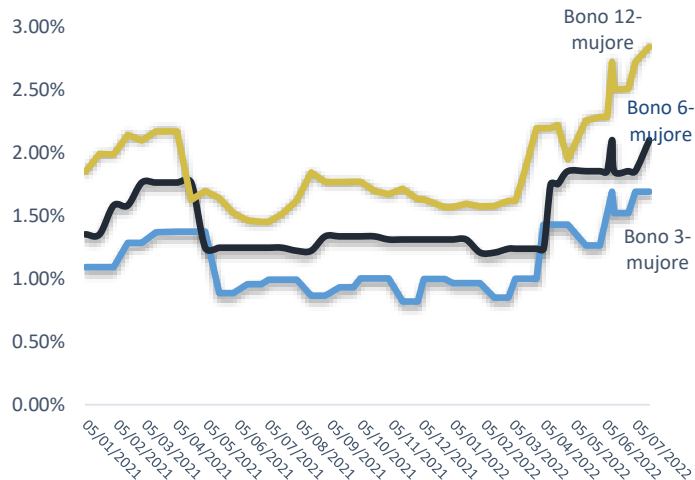
## Shpërndarja e Instrumenteve sipas Llojit



## Ankandet e titujve qeveritarë dhe normat e interesit

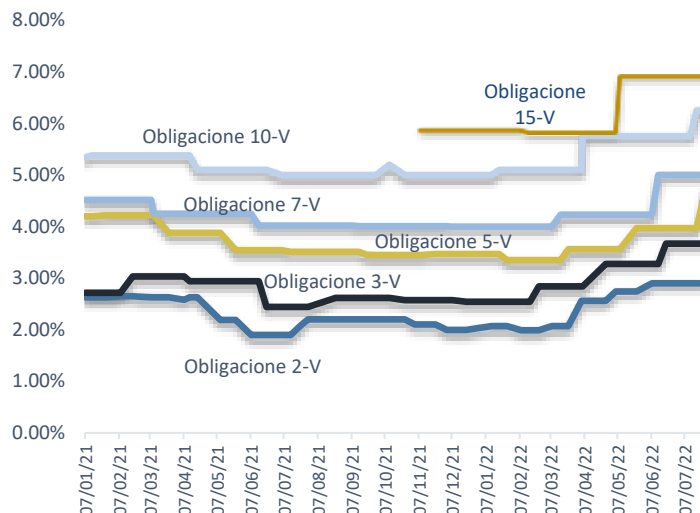
Qeveria e Republikës së Shqipërisë emeton letrat me vlerë në periudha relativisht të rregullta dhe të shpeshta. Në përputhje me materialet informuese të publikuara nga Ministria e Financave, ankandet për bonot e thesarit me afat 3-mujor dhe 6-mujor organizohen një herë në muaj, ndërsa ato 12-mujore organizohen çdo dy javë. Duke përfshirë ankandet e obligacioneve 2-vjeçare, të cilat zhvillohen një herë në muaj, ankandet e obligacioneve të tjera (3,5,7,10-vjeçare) zhvillohen me një frekuencë të përafërt prej 3 muajsh.

### Ecuria e yield-eve të Bonove 3, 6 dhe 12-mujore



Rezultati i ankandit të datës 5 korrik i bonos 3-mujore rezultoi me rritje nga 1.52% në 1.69%. Ankandi i bonos 6-mujore në datë 12 korrik rezultoi me rritje nga 1.853% në 2.1%. Gjatë muajit korrik u zhvilluan dy ankande për bono 12-mujore në datat 05 dhe 19 korrik. Ankandi i datës 05 korrik rezultoi me rritje në 2.72% nga 2.505% që ishte në datë 28 qershor. Ankandi i datës 19 korrik rezultoi përsëri me rritje në 2.84%.

### Ecuria e yield-eve të Obligacioneve



Gjatë muajit korrik yield-i i obligacionit 2-vjeçar i ri, nuk ndryshoi nga ankandi i kaluar në 2.90%. Ankandi i obligacionit referencë 5-vjeçar në datë 26 korrik, rihapje, rezultoi me normë 4.75% nga 3.97% që ishte në maj 2022. Në datë 18 korrik, u zhvillua ankandi për obligacionin 10-vjeçar, i ri, i cili rezultoi me rritje të lartë në 6.25% nga 5.75% që ishte në muajin prill. Gjatë muajit korrik nuk u zhvilluan ankande për obligacionet 3-vjeçar, 7-vjeçar dhe 15-vjeçar. Sa i përket ndryshimeve ditore të obligacioneve referencë 3-5 vite, gjatë muajit korrik trendi ka rezultuar rritës. Ndryshimet e yield-it nga 30 qershor në 31 korrik janë si në vazhdim: për 3-vjeçarin nga 3.85% në 4%, për 4-vjeçarin nga 4.13% në 4.8% dhe për 5-vjeçarin nga 4.53% në 4.96%.

## Kthimi vjetor neto historik

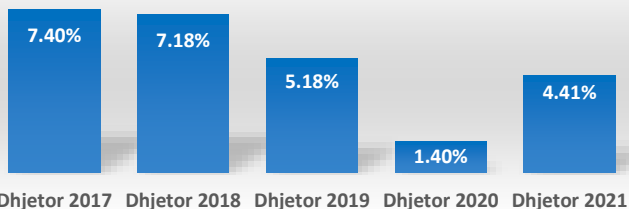
Asete e Fondit janë të gjitha të investuara në tituj e emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, dhe si rrjedhojë ecuria e normës së kthimit të Fondit ndikohet nga lëvizja e normave të interesit në ankandet e titujve të Qeverisë Shqiptare.

Fondi është i detyruar të regjistrojë obligacionet dhe bonot në portofol sipas vlerës së drejtë, që do të thotë kryen vlerësimin e tyre të tregut çdo ditë. Çmimi i obligacioneve dhe i bonove ka një relatë të zhdrejtë me normat e interesit. Kur normat e interesit në treg rriten, çmimi (vlera) e obligacioneve dhe bonove të mëparshme ulet dhe për rrjedhojë ulet dhe norma e kthimit për periudhën e kaluar. E kundërta ndodh kur normat e interesit ulen.

Kthimet neto të Fondit nga themelimi deri më 31 korrik 2022, sipas periudhave të ndryshme janë paraqitur në tabelën e mëposhtme:

Periudha e qendrimit	Kthimi vjetor i periudhës
<b>1 vjeçare</b>	-1.17% <b>në vit</b>
<b>2 vjeçare</b>	1.22% <b>në vit</b>
<b>3 vjeçare</b>	1.56% <b>në vit</b>
<b>4 vjeçare</b>	3.03% <b>në vit</b>
<b>5 vjeçare</b>	3.58% <b>në vit</b>
<b>Që nga themelimi</b>	4.31% <b>në vit</b>

### Norma neto vjetore historike e kthimit



Fondi ka filluar aktivitetin më **1 Korrik 2016**. Norma neto vjetore e 5 veteve të fundit përfaqëson normën e kthimit të portofolit pasi janë zbritur kostot dhe tarifat që i mbahen fondit.

Të dhënat historike paraqiten për qëllime ilustrative dhe nuk duhet të konsiderohen si garanci për të ardhmen.

Rritja e parashikuar e inflacionit si pasojë e krizës energjitike botërore, ka ndikuar politikatat monetare të Bankës së Shqipërisë, e cila ka rritur tre herë normën bazë të interesit, në muajin mars nga 0.5% në 1%, në muajin korrik nga 1% në 1.25%, dhe në datë 3 Gusht nga 1.25% në 1.75%. Rritja e inflacionit që po përjeton ekonomia shqiptare së bashku me rritjen e normës bazë të interesit nga Banka e Shqipërisë kanë sjellë një trend të ndjeshëm rritës të normave të interesit të titujve të qeverisë shqiptare për të gjitha maturitetet. Duke qenë se asetet e fondit përbëhen kryesisht nga këto tituj, trendi rritës ka pasur një impakt negativ të vazhdueshëm në normën e Fondit Credins Premium. Megjithatë, pritshmëritë janë që këto luhatshmëri të jenë brenda natyrës ciklike të fondit duke konsideruar horizontin e investimit. Masat që po ndërmerren nga qeveria shqiptare për të mbajtur nën kontroll normat e borxhit të brendshëm, mund të sjellin stabilitet të tregut financiar në vazhdim.

### Si janë pritshmëritë aktuale për kohëzgjatjen e inflacionit?

Sipas ekonomistëve, disa nga shkaqet të cilat kanë impaktuar rritjen e inflacionit janë:

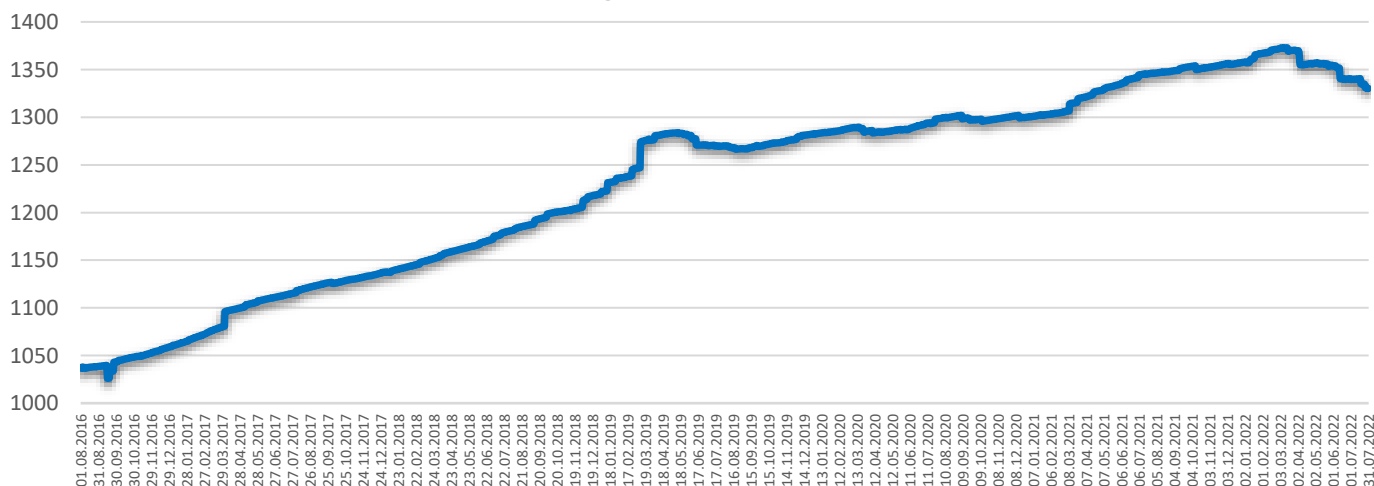
- rritje e lartë e kërkesës konsumatore;
- kursime të relativisht të larta të konsumatorëve;
- kufizime të furnizimit me lëndë të parë ose të energjisë dhe tensione gjeopolitike.

Këto shkaqe sjellin në përgjithësi tendenca inflacioniste afatshkurtra. Edhe pritshmëritë e tregjeve financiare ndërkombëtare, nëpërmjet vlerësimit të instrumenteve mbrojtëse ndaj inflacionit ‘inflation swap’, janë për një periudhë inflacioniste afatshkurtër, dhe vlerësojnë se asgjë nuk ka ndryshuar në tablonë afatgjatë të inflacionit pasi të kapërcehen dy vitet e ardhshme.

Në të njëjtën linjë janë dhe parashikimet e Bankës së Shqipërisë, sipas të cilave inflacioni pritet të jetë në nivele të larta gjatë vitit 2022, për të vijuar me një trend rënës gjatë vitit 2023 dhe arrijen më pas të objektivit në nivelin 3% deri në vitin 2024.

Duke konsideruar sa më lart, investitorët e Fondit inkurajohen të jenë të duruar, të mos bëjnë disinvestime të ndikuara nga kushtet e pafavorshme të tregut dhe të kenë një qasje të orientuar në vlerën afatgjatë të investimeve të tyre.

### Çmimi i Kuotës



*Performanca e kaluar nuk është një udhëzues, premim apo garanci për performancën e ardhshme dhe nuk duhet të jetë faktori i vetëm i shqyrtimit gjatë zgjedhjes së një produkti. Të gjitha investimet financiare përfshijnë një element të rrezikut. Prandaj, vlera e investimit tuaj dhe të ardhurat nga ajo do të ndryshojnë. Nivelet dhe bazat e taksimit mund të ndryshojnë herë pas here. Për informacion shtesë, jeni të ftuar të lexoni Prospektin e Fondit si dhe të vizitoni faqen zyrtare të shoqërisë [www.credinsinvest.com](http://www.credinsinvest.com).*