

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: 30.09.2022

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	1,479,222,209.58
Çmimi i kuotës	1,290.0732
Kohëzgjatja e Modifikuar	1.788 vjet
Kthimi nga investimi (30.09.2021 - 30.09.2022)*	-4.65 %

* 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 rëzimit në momentin e maturimit të saj. Rreziku i rëzimit nënkupton uljen e normës së interesit kur depozita rivendoset me të njëjtin maturitet.

Obligacionet dhe Bonot Qeveritare

Këto asete janë të emetuara nga Qeveria agjensitë 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

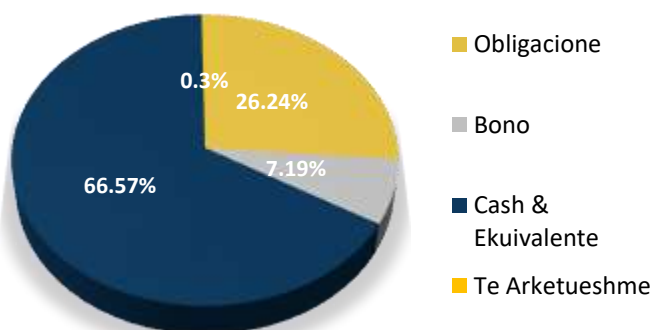
Pagesat përdoren për të paguar kostot e administrimit të Fondit, duke përfshirë kostot e marketingut dhe shpërndarjes së kuotave të Fondit. Pagesat që kryhen çojnë në ulje të rritjes potenciale të investimit.

Tarifa e hyrjes apo daljes	0%
Tarifa e administrimit	1% në vit e VNA të Fondit
Komisione 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	405,376,145.53	26.24%
Bono	111,054,112.26	7.19%
Të Arkëtueshme	4,599,619.32	0.30%
Mjete monetare dhe ekuivalente të tyre	1,023,962,959.46	66.28%

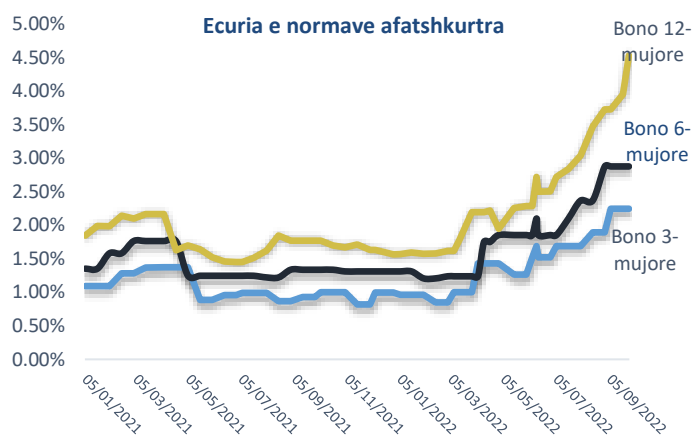
Shpërndarja e Instrumenteve sipas Llojit



Ankandet e titujve qeveritarë dhe normat e interesit

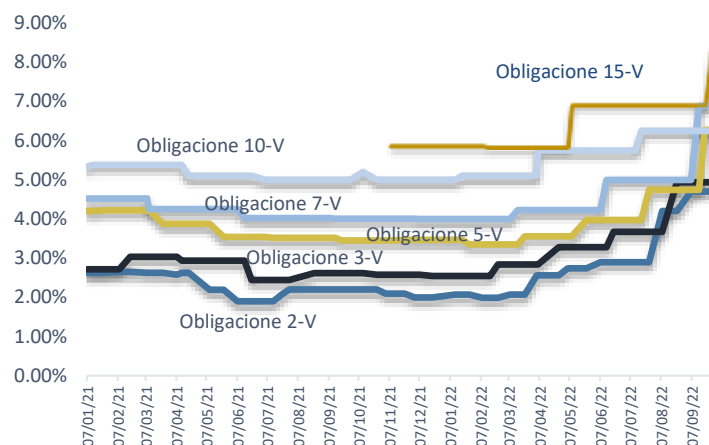
Qeveria e Republikës së Shqipërisë emeton letrat me vlerë në periudha relativisht të rregullta dhe të shpeshta. Në përputhje me materialet informuese të publikuara nga Ministria e Financave, ankandet për bonot e thesarit me afat 3-mujor dhe 6-mujor organizohen një herë në muaj, ndërsa ato 12-mujore organizohen 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 6 shtator i bonos 3-mujore rezultoi me rritje nga 1.895% në 2.245%. Gjatë muajit shtator u zhvilluan dy ankande për bono 12-mujore në datat 20 dhe 27 shtator, të cilat rezultuan me rritje nga 3.729% në 3.949% dhe 4.53% përkatësisht.

Ecuria e yield-eve të Obligacioneve



Gjatë muajit shtator yield-i i obligacionit 2-vjeçar ri-hapje, rezultoi me rritjen të lartë nga 4.2% në 4.7%. Ankandi i obligacionit referencë 5-vjeçar në datë 20 shtator, rihapje, rezultoi me normë 6.273% nga 4.747% që ishte në korrik 2022. Ankandi i obligacionit 7-vjeçar, i ri, në datë 14 shtator, rezultoi me rritje të lartë nga 5% që ishte në qershor në 6.88%, duke marrë në këtë mënyrë të gjithë spread-in e muajve që ska patur ankand 7-vjeçar dhe ribalancuar kurbën e yield-it. Gjithshtu, në muajin shtator u zhvillua ankandi për obligacionin e ri 15-vjeçar i cili rezultoi me kupon 8.39%, nga 6.9% që rezultoi në muajin maj. Gjatë muajit shtator nuk u zhvilluan ankande për obligacionet 3-vjeçar dhe 10-vjeçar. Sa i përket ndryshimeve ditore të obligacioneve reference 3-5 vite, gjatë muajit shtator trendi ka rezultuar rritës. Ndryshimet e yield-it nga 31 gusht në 30 shtator janë si në vazhdim: për 3-vjeçarin nga 5.15% në 5.60%, për 4-vjeçarin nga 4.7% në 6.3% dhe për 5-vjeçarin nga 6% në 6.75%.

Kthimi vjetor neto historik

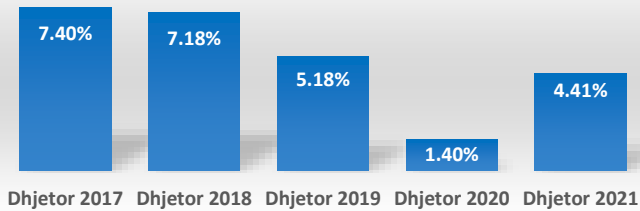
Asetet e Fondit janë të gjitha të investuara në titujt e emtuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, dhe si rrjedhojë ecuria e normës së kthimit të Fondit ndikohet nga lëvizja e normave të interesit në ankandet e titujve të Qeverisë Shqiptare.

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 30 shtator 2022 sipas periudhave të ndryshme janë paraqitur në tabelën e mëposhtme:

Periudha e qendrimit	Kthimi vjetor periudhës
1 vjeçare	-4.65% në vit
2 vjeçare	-0.29% në vit
3 vjeçare	0.54% në vit
4 vjeçare	1.94% në vit
5 vjeçare	2.74% në vit
Që nga themelimi	3.61% në vit

Norma neto vjetore historike e kthimit



Fondi ka filluar aktivitetin më **1 Korrik 2016**. Norma neto vjetore e 5 viteve 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 politikat monetare të Bankës së Shqipërisë, e cila ka rritur tre herë normën bazë, në muajin mars nga 0.5% në 1%, në muajin korrik nga 1% në 1.25% dhe në 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 qënë se asetet e fondit përbëhen kryesisht nga këto tituj, trendi rritës ka pasur një impakt negativ të vazhdueshëm në normën e Fondit Premium. Megjithatë, pritshmëritë janë që këto luhatshmëri të jenë brënda 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:

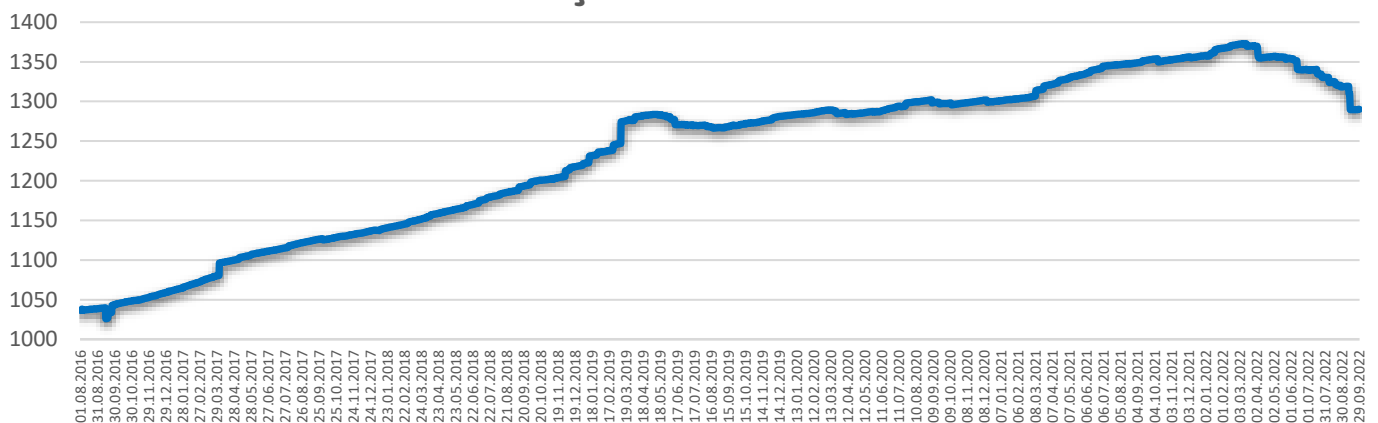
- rritje e lartë e kërkesës konsumatore;
- kursime të relativisht të larta të konsumatorëve;
- kufizime të furnizimit me lëndë të parë ose të energjisë dhe tensione gjeopolitike.

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.

Përballë kësaj situatë, Shoqëria Administruese ka ndërmarrë një proces ri-alokimi taktik të asetëve në instrumente afatshkurtër, për të ulur impaktet negative nga rezultatet e ankandeve. Ky proces është zhvilluar duke konsideruar gjithmonë interesin më të mirë të investitorëve dhe me efekt sa më të ulët për ta. Në vijim të këtij procesi ri-alokimi taktik të asetëve, Fondi është pozicionuar në më shumë se 50% të asetëve në instrumenta afatshkurtër dhe mjete monetare e ekuivalente të tyre.

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, premtim 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.