

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: 31.01.2025

Informacion për Fondin

Shoqëria Administruese 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. Pavarësisht luhatjeve të përkohëshme, historikisht këto norma kanë treguar luhatshmëri të ulët.

Rrezik i ulët
Përfitimet tipike më të ulëta

Rrezik i lartë
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	723,394,237.43
Çmimi i kuotës	1,422.5178
Kohëzgjatja e Modifikuar	3.86 vjet
Kthimi nga investimi (31.01.2024-31.01.2025)*	9.50%

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

Obligacionet dhe Bonot Qeveritare

Këto asetë janë të emtuara 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 njëjten kohë deri në maturim.

Obligacionet Korporative

Obligacionet korporative janë tituj borxhi të emtuara nga shoqëri private. Këto instrumente përmbajnë riskun e kredisë që mbart shoqëria që emeton. Këto tituj borxhi vlerësohen me risk më të lartë kredie se titujt e borxhit të emtuar nga Republika e Shqipërisë. Këto tituj borxhi ekspozohen ndaj riskut të normave të interesit dhe mbartin një risk të lartë likuiditeti. Fondi investon në tituj korporativ vetëm kur këto janë të emtuara në një treg të regulluar siç është Bursa Shqiptare e Titujve 'ALSE'.

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

Kostot dhe Tarifat

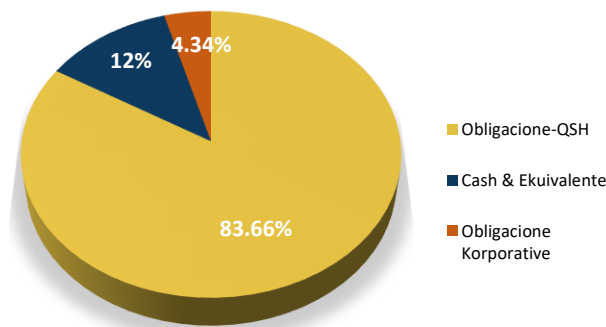
Tarifat përdoren për të paguar kostot e administrimit të Fondit, duke përfshirë kostot e marketingut dhe shpërndarjes së kuotave të Fondit. Tarifat që i ngarkohen Fondit çojnë në ulje të rritjes potenciale të investimit.

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 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 - QSH	606,245,521.42	83.66%
Obligacione Korporative	31,451,504.91	4.34%
Mjete monetare dhe ekuivalente të tyre	86,919,178.87	12.00%

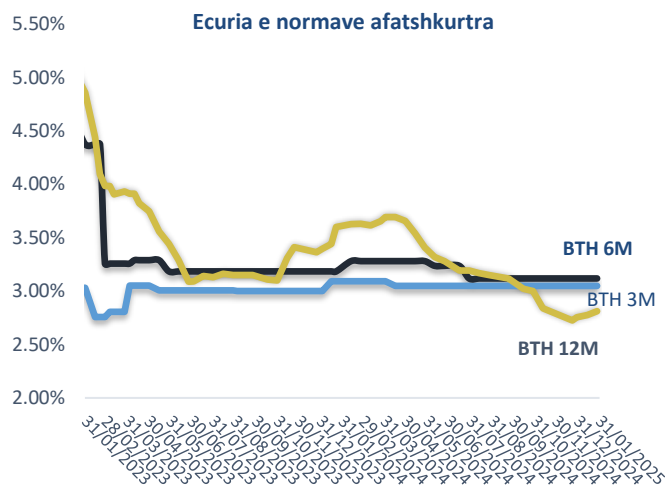
Shpërndarja e Instrumenteve sipas Llojit



Ankandet e titujve qeveritarë dhe normat e interesit

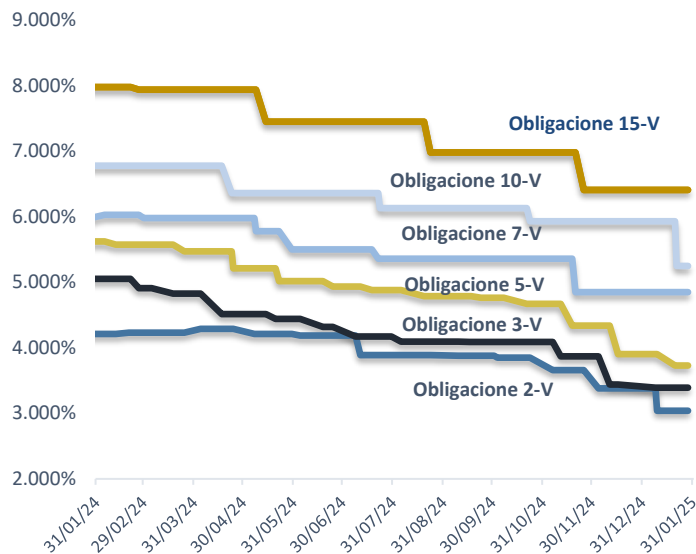
Qeveria e Republikës së Shqipërisë emeton letrat me vlerë në periudha relativisht të rregullta dhe të shpeshta. Në përputhje me materialet informuese të publikuara nga Ministria e Financave, ankandet për bonot e thesarit me afat 3-mujor dhe 6-mujor organizohen përgjithsisht një herë në muaj, ndërsa ato 12-mujore organizohen çdo dy javë. Gjatë vitit 2025, ankandet e obligacioneve 2-vjeçare, 3-vjeçare dhe 5-vjeçare zhvillohen çdo muaj. Ankandet e obligacioneve 7-vjeçare dy herë çdo tre muaj, 10-vjeçare dhe 15-vjeçare një herë në tre muaj, dhe 20-vjeçare kryesisht çdo 3 muaj.

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



Gjatë muajit janar u zhvilluan dy ankande për bonon 12-mujore, në datat 14 dhe 28 janar, të cilat rezultuan 2.775% dhe 2.812% respektivisht. Ndërkohë, gjatë muajit janar nuk u zhvilluan ankande për bonot 3-mujore dhe 6-mujore.

Ecuria e yield-eve të Obligacioneve



Ankandi i obligacionit 2-vjeçar në datë 9 janar, rezultoi me yield 3.04% prej 3.38% në dhjetor. Ankandi i obligacionit referencë 3-vjeçar (i ri) në datë 8 janar, rezultoi me yield 3.392% prej 3.441% në dhjetor. Ankandi i obligacionit referencë 5-vjeçar (i ri) në datë 20 janar, rezultoi me normë 3.73% nga 3.906% në dhjetor. Ankandi i obligacionit 10-vjeçar (i ri) në datë 21 janar, rezultoi me 5.25% prej 5.93% në tetor. Gjatë muajit janar, u zhvilluar për herë të parë ankand për obligacionin qeveritar me maturitet 20-vjeçar i cili rezultoi me normë 6.78%. Gjatë muajit janar nuk u zhvilluan ankande për obligacionet 7-vjeçar dhe 15-vjeçar. Sa i përket ndryshimeve ditore të obligacioneve referencë 3-5 vite, gjatë muajit janar, ndryshimet e yield-it nga 31 dhjetor në 31 janar janë si në vazhdim: për 3-vjeçarin e kuotimet mesatare u ulën nga 3.50% në 3.35%, për 4-vjeçarin nga 3.86% në 3.65% dhe për 5-vjeçarin nga 3.96% në 3.75%.

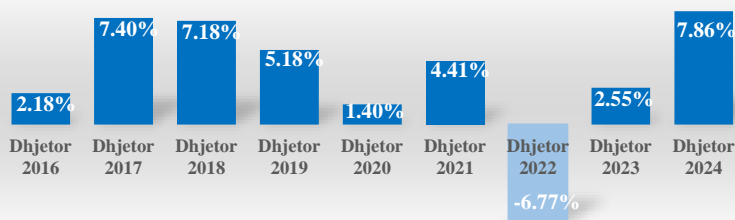
Kthimi vjetor neto historik

Asetet e Fondit janë kryesisht të investuara në titujt 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 regjistron 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 lidhje të zhdrejtë me normat e interesit. Kur normat e interesit në treg rriten, çmimi (vlera) e dhe norma e kthimit për periudhën e kaluar. E kundërta ndodh kur normat e interesit ulen. Në rastet kur Fondi investon në obligacione që kanë më pak se 90 ditë deri në maturim, ose në bono thesari me maturitet deri në 90 ditë, instrumenti do të njihet me çmimin e blerjes dhe do të vazhdojë të mbahet me metodën e kostos së amortizuar. Kthimet neto të Fondit për pesë vitet e fundit dhe nga themelimi deri më 31 janar 2025 janë paraqitur në tabelën më poshtë:

Periudha e qendrimit	Kthimi vjetor i periudhës
1 vjeçare	9.50 % në vit
2 vjeçare	5.97 % në vit
3 vjeçare	1.34% në vit
4 vjeçare	2.22% në vit
5 vjeçare	2.06 % në vit
Që nga themelimi	3.79% në vit

Norma neto vjetore historike e kthimit



Fondi ka filluar aktivitetin më **1 Korrik 2016**. Norma neto vjetore 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.

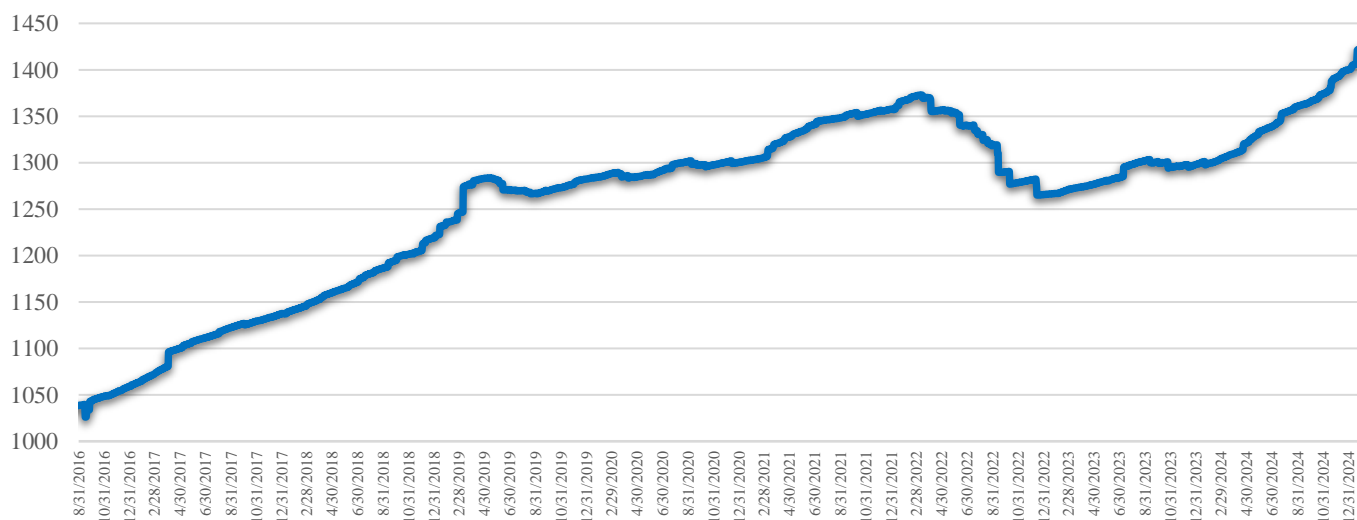
Tregu financiar në Shqipëri është përballur me presione inflacioniste të larta gjatë vitit 2022 të cilat kanë patur impakt negativ në kthimin e Fondit. Këto presione kanë ndjekur një trajektore rënëse gjatë vitit 2023 dhe vitit 2024 dhe sikurse parashikuar nga Banka e Shqipërisë në raportet e politikës monetare, inflacioni ka arritur në objektiv gjatë vitit 2024, madje duke rënë nën objektivin prej 3% që prej muajit shkurt 2024. Inflacioni në vend, sipas publikimit nga INSTAT në mbyllje të muajit dhjetor 2024 rezultoi në nivelin 2.1%, me një ulje të ndjeshme nga muaji dhjetor 2023 ku rezultoi 4%, por me rritje të lehtë nga muaji tetor prej 1.9%. Duke konsideruar trendin rënës të inflacionit gjatë vitit 2024, Këshilli Mbikëqyrës i Bankës së Shqipërisë vendosi të ulë normën bazë të interesit dy herë gjatë vitit, nga niveli 3.25% në nivelin 2.75%. Ndërkohë, duke konsideruar presionet e lehta rritëse dy muajit e fundit, Këshilli Mbikëqyrës i Bankës së Shqipërisë ka vendosur ta mbajë të pandryshuar normën bazë në dy mbledhjet e fundit në dhjetor 2024 dhe shkurt 2025.

Në fund të muajit mars 2024, Agjencia Ndërkombëtare “Standard & Poor’s” përmirësoi vlerësimin për Shqipërinë në kategorinë ‘BB-’ nga kategoria ‘B+’ që qëndronte prej shumë vitesh. Agjencia më herët ka rishikuar perspektivën e Shqipërisë nga “e qëndrueshme” në “pozitive”. Gjithashtu, Agjencia Ndërkombëtare e vlerësimit “Moody’s” ka rishikuar vlerësimin e saj me datën më 18 Tetor 2024, duke vlerësuar me rritje perspektivën e Shqipërisë nga “B1– me perspektivë pozitive” në “Ba3 – e qëndrueshme”. Shqipëria ka për herë të parë këtë nivel vlerësimi, i cili pritet të sjell rënie të interesave të borxhit sovran në të ardhmen.

Shoqëria Administruese ka ndjekur një strategji alokimi në tituj të maturiteteve të ndryshme duke rritur në menyre graduale kohëzgjatjen e portofolit duke synuar rritjen e normës së kthimit.

Në muajin Qershor 2023, është emetuar për herë të parë një obligacion korporativ në Bursën Shqiptare të titujve ‘ALSE’. Duke marrë në konsideratë objektivat e alokimit strategjik, shprehur në Prospektin e Fondit ‘Credins Premium’, si dhe interesin më të mirë të investitorëve për rritjen e kthimit të Fondit në raport me riskun, 4.34% e asetëve të Fondit janë alokuar në këtë obligacion korporativ deri më 31 janar 2025.

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.