

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: 31.05.2024

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.

Profil 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				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	609,641,807.17
Çmimi i kuotës	1,333.4061
Kohëzgjatja e Modifikuar	3.49 vjet
Kthimi nga investimi (31.05.2023-31.05.2024)*	4.10%

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

Karakteristikat e rrezikut të asetëve në Fond

Depozitat Bankare

Depozita Bankare si klasë aset 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 asete 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 njëjten kohë deri në maturim.

Obligacionet Korporative

Obligacionet korporative janë tituj borxhi të emetuara 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 emetuar 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 emetuara 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

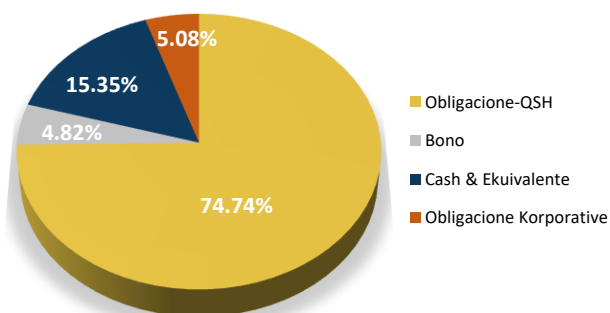
Tarifat përdoren për të paguar kostot e administrimit të Fondit, duke përfshirë kostot e marketingut dhe shpërndarjes së kuotave të Fondit. Tarifat që i ngarkohen Fondit çojnë në ulje të rritjes potenciale të investimit.

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 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 - QSH	456,318,917.51	74.74%
Bono Thesari	29,440,175.86	4.82%
Obligacione Korporative	31,030,064.35	5.08%
Mjete monetare dhe ekuivalente të tyre	93,718,990.50	15.35%

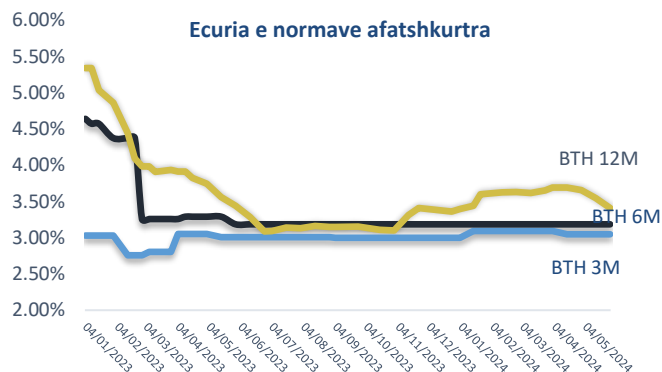
Shpërndarja e Instrumenteve sipas Llojit



Ankandet e titujve qeveritarë dhe normat e interesit

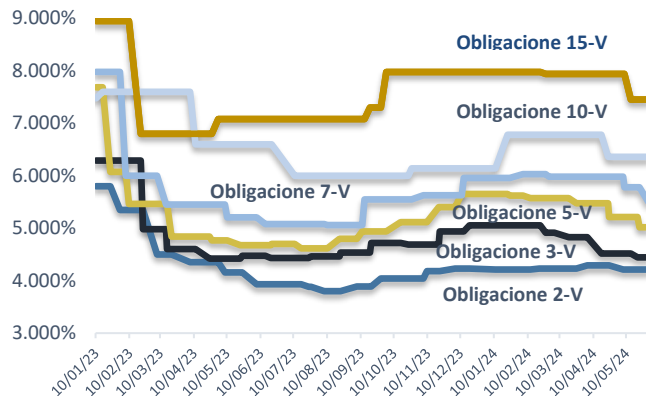
Qeveria e Republikës së Shqipërisë emeton letrat me vlerë në periudha relativisht të rregullta dhe të shpeshta. Në përputhje me materialet informuese të publikuara nga Ministria e Financave, ankandet për bonot e thesarit me afat 3-mujor dhe 6-mujor organizohen përgjithsisht një herë në muaj, ndërsa ato 12-mujore organizohen çdo dy javë. Gjatë vitit 2024, 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.

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



Gjatë muajit maj u zhvillua dy ankande për bono 12-mujore, në datat 14 dhe 28 maj, të cilat rezultuan me trend rënës nga 3.657% në 3.544% dhe 3.409% përkatësisht. Ndërkohë, gjatë muajit maj nuk u zhvilluan ankande për bonot 3-mujore dhe 6-mujore.

Ecuria e yield-eve të Obligacioneve



Ankandi i obligacionit 2-vjeçar (rihapje) në datë 7 maj, rezultoi me normë 4.21% nga 4.29% në prill. Ankandi i obligacionit referencë 3-vjeçar në datë 20 maj, rezultoi me yield 4.442% prej 4.516% që ishte në prill. Ankandi i obligacionit referencë 5-vjeçar në datë 22 maj, rezultoi me normë 5.016% nga 5.216% që ishte në prill. Gjithashtu, ankandi i obligacionit 15-vjeçar i zhvilluar në datë 14 maj rezultoi me rënie të lartë në 7.45% nga 7.94% që ishte në shkurt 2024. Gjatë muajit maj nuk u zhvillua ankand për obligacionin 10-vjeçar. Sa i përket obligacionit 7-vjeçar, gjatë muajit maj u zhvilluan dy ankande të cilat rezultuan me trend rënës nga 5.98% në 5.78% dhe 5.55% përkatësisht. Sa i përket ndryshimeve ditore të obligacioneve reference 3-5 vite, gjatë muajit maj, ndryshimet e yield-it (mesatare e tre kuotimeve në blerje) nga 30 prill në 31 maj janë si në vazhdim: për 3-vjeçarin kuotimet mesatare u ulën nga 4.48% në 4.44%, për 4-vjeçarin nga 4.80% në 4.61% dhe për 5-vjeçarin nga 5.27% në 5.10%.

Kthimi vjetor neto historik

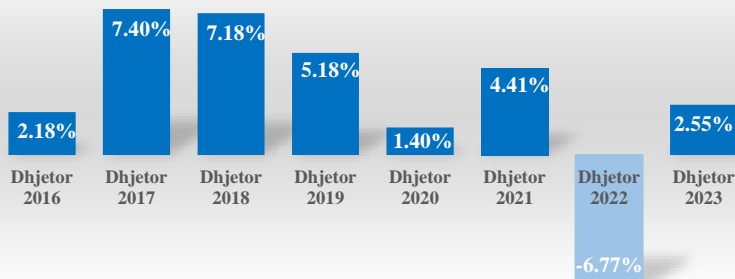
Asetet e Fondit janë kryesisht të investuara në titujt e emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, dhe si rrjedhojë ecuria e normës së kthimit të Fondit ndikohet nga lëvizja e normave të interesit në ankandet e titujve të Qeverisë Shqiptare.

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 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. 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 koston së amortizuar.

Periudha e qendrimit	Kthimi vjetor i periudhës
1 vjeçare	4.10 % në vit
2 vjeçare	-0.78% në vit
3 vjeçare	-0.01% në vit
4 vjeçare	0.89% në vit
5 vjeçare	0.81% në vit
6 vjeçare	2.28% në vit
7 vjeçare	2.69% në vit
Që nga themelimi	3.27% në vit

*Kthimet neto të Fondit nga themelimi deri më 31 maj 2024, sipas periudhave të ndryshme.

Norma neto vjetore historike e kthimit



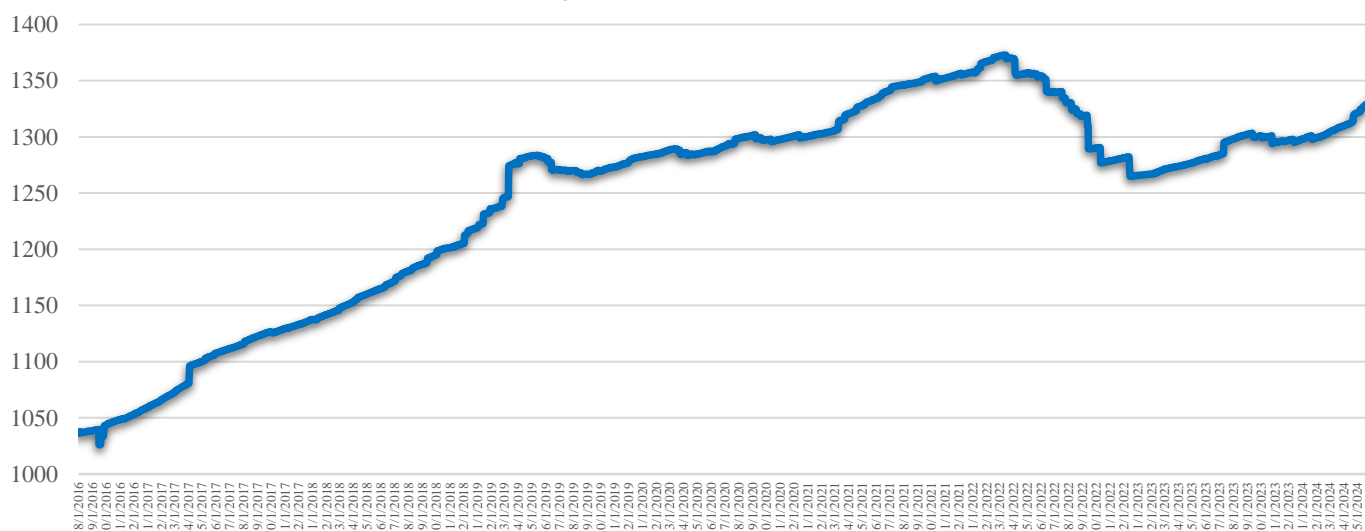
Fondi ka filluar aktivitetin më **1 Korrik 2016**. Norma neto vjetore përfaqëson normën e kthimit të portofolit pasi janë zbritur kostot dhe tarifat që i mbahen fondit. Të dhënat historike paraqiten për qëllime ilustrative dhe nuk duhet të konsiderohen si garanci për të ardhmen.

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 rënës gjatë vitit 2023 dhe sikurse parashikuar nga Banka e Shqipërisë në raportet e politikës monetare, pritet që inflacioni të arrijë objektivin gjatë vitit 2024. Inflacioni në vend sipas publikimit nga INSTAT në mbyllje të muajit prill 2024 rezultoi në nivelin 2.1 %, me një ulje të ndjeshme nga muaji dhjetor 2023 ku rezultoi 4%. Duke konsideruar trendin rënës të inflacionit, Këshilli Mbikëqyrës i Bankës së Shqipërisë vendosi të mbajë të pandryshuar normën bazë të interesit prej 3.25% në mbledhjen e zhvilluar në muajin maj 2024. 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. Gjithashtu Agjencia më herët ka rishikuar perspektivën e Shqipërisë nga “e qëndrueshme” në “pozitive”. 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 në mënyrë konservatore gjatë vitit 2023 duke synuar rritjen e normës së kthimit dhe reduktimit të goditjeve negative nga mundësia e rritjes së normave të interesit. Kjo strategji do vazhdojë të ndiqet dhe gjatë vitit 2024 duke rritur gradualisht kohëzgjatjen e modifikuar të Fondit.

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, 5.08% e aseteve të Fondit janë alokuar në këtë obligacion korporativ deri më 31 maj 2024.

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 fuar të lexoni Prospektin e Fondit si dhe të vizitoni faqen zyrtare të shoqërisë www.credinsinvest.com.