

## صندوق استثمار بنك الاستثمار العربي النقدي

تقرير الربع السنوي الثاني ٢٠١٧

## أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١٤,٠٥% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الثاني لعام ٢٠١٧. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على أذون الخزانة ذات عام ١٥,٧٣% وحققت الصناديق النقدية متوسط عائد ١٣,٣٩% على مدار نفس الفترة.

## الاقتصاد و سوق الأسهم

بدأت أسواق النقد الربع الأول بأسعار فوائد منخفضة نتيجة ارتفاع نسبة السيولة في السوق وزيادة استثمارات الأجانب في أذون الخزانة المصرية. ومع ذلك قامت لجنة السياسات النقدية بإصدار قرار برفع سعر الفائدة بنسبة ٢,٠% خلال شهر مايو مما أدى إلى ارتفاع نسبة الفائدة على أذون الخزانة لمدة عام من ١٥,٢٤% في ابريل إلى ١٦,٦٤%. وأدى ذلك الى ارتفاع اسعار الفائدة في أسواق النقد بنسبة ١,٤٥% في المتوسط خلال الربع. وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على اذون الخزانة ١٥,٧٩%، ١٥,٨٥%، ١٥,٧٧% و ١٥,٧٣% لإصدارات اذون الخزانة لمدة ثلاث شهور وستة شهور وتسعة شهور وعام على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، نجحت مصر في الحصول على ٣,٠ مليار دولار أمريكي من خلال طرح اخر سندات دولارية Eurobond. وقد تم طرح على ٣ شرائح كما حدث في طرح السابق و تم تغطيته ٤,٠ مرات مع ٨٠% نسبة طلب من أوروبا و أمريكا الشمالية. بالإضافة إلى ذلك أعلن البرلمان موافقته على قانون الاستثمار الجديد الذي يحتوي على العديد من الحوافز للمستثمرين. وقد تم أيضا تطبيق ضريبة الدمغة على معاملات سوق الأوراق المالية بنسبة ٠,١٢٥% يوم ٢٨ يوليو بعد تصديق رئيس الجمهورية على القرار. ومن الجدير بالذكر أن ضريبة الدمغة سوف ترتفع إلى ٠,١٥% بعد أول عام و ٠,١٧٥% بعد ثاني عام. وقامت الحكومة بخفض الدعم على الوقود بحوالي ٤٠ مليار جنيه مصري. وفي شهر مايو ٢٠١٧، ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الدولي بنسبة ٨,٧% ليصل إلى ٣١,١ مليار دولار وذلك بعد الحصول على ٣,٠ مليار دولار من طرح السندات الدولارية Eurobond. وقد انخفضت نسبة التضخم السنوية من ٣١,٥% في ابريل ٢٠١٧ إلى ٢٩,٧% في مايو ٢٠١٧.

## استراتيجية الاستثمار

ارتفعت أسعار الفائدة في السوق خلال الربع تماشياً مع توقعات مدير الاستثمار وكانت استثمارات الصندوق متركزة في أدوات قصيرة الأجل للاستفادة من الزيادة المتوقعة في أسعار الفائدة. وقام مدير الاستثمار أيضاً بتوفير نسبة سيولة عالية في الصندوق لمواجهة أي طلبات استرداد للصندوق. وعلى الجانب الاخر، يرى مدير الاستثمار أن رفع الدعم على الطاقة سيؤدي إلى ارتفاع حجم التضخم، وبناءً على ذلك سيعزز عائد الصندوق في المدة استحقاق قصيرة للصندوق من خلال الاستثمار في أدوات لا تتعدى التسعة أشهر مما سيعزز عائد الصندوق اليومي.

### بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ١٠,٦٥٠٢٠ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
حجم الصندوق ١٥٦,٠٨١,١٦١ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ١٠٠,٥٣ يوم	مدير الصندوق خليل البواب
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٧,٠١ ج.م.	مساعد مدير الصندوق يحيى عبد اللطيف
تاريخ التأسيس ١٤ يونيو ٢٠١٠	كود رويترز ٦٨٠٧٤٥٧٩
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠ ج.م.	كود بلومبرج EFGAIBM

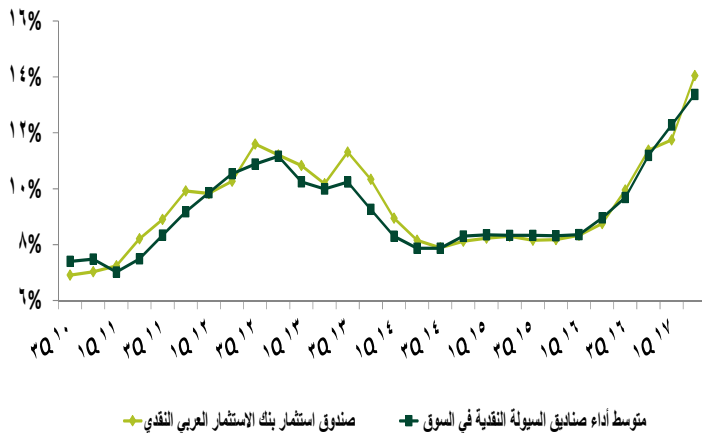
### أداء الصندوق

الأداء	الفترة
١٤,٠٥%	الربع الثاني ٢٠١٧
١١,٧٥%	الربع الأول ٢٠١٧
١٣,١١%	منذ بداية العام (١٦-١٢-٢١)
٩,٩٦%	٢٠١٦
٨,٤٧%	٢٠١٥
٨,٥٣%	٢٠١٤
١١,١٠%	٢٠١٣
١١,١٩%	٢٠١٢
٨,٩٠%	٢٠١١
٧,٠٣%	٢٠١٠
٩,٧٤%	منذ التأسيس علي اساس سنوي
٩٣,٦١%	منذ التأسيس

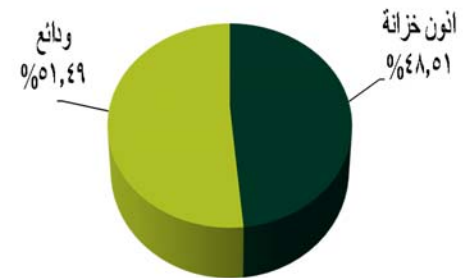
### الأداء المقارن

الربع الثاني ٢٠١٧	الربع الأول ٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	الأداء
١٠,٨٠%	١١,٣٠%	٨,٠٩%	٦,٩٤%	٧,٠٠%	٧,٦٩%	٧,٦٠%	٦,٦٩%	٦,٣٠%	متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور
١٤,٠٥%	١١,٧٥%	٩,٩٦%	٨,٤٧%	٨,٥٣%	١١,١٠%	١١,١٩%	٨,٩٠%	٧,٠٣%	أداء الصندوق

### الأداء



### توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك الاستثمار العربي

تليفون: 25792807