

صندوق استثمار بنك الاستثمار العربي النقدي

تقرير الربع السنوي الرابع ٢٠١٦

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١١,٢٨% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الرابع لعام ٢٠١٦. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على أذون الخزانة ذات عام ١٤,٣٤% وحققت الصناديق النقدية متوسط عائد ١١,١٩% على مدار نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

في بداية الربع الرابع من عام ٢٠١٦، كانت أسعار الفوائد في الأسواق النقدية مستقرة. وفي بداية شهر نوفمبر ٢٠١٦، قرر البنك المركزي رفع أسعار الفائدة بنسبة ٣,٠% بالإضافة الى تحرير سعر صرف الجنية المصري خلال اجتماع لجنة السياسات النقدية. ونتيجة ذلك، ارتفعت أسعار الفائدة على أذون الخزانة في السوق بنسبة ٣,٠% ولكن نتيجة زيادة حجم السيولة في السوق وحجم الإقبال على إصدارات أذون الخزانة بشكل كبير انخفضت مجدداً أسعار الفائدة على أذون الخزانة بنسبة ٢,٥% خلال الشهر. ومع نهاية الربع وبعد تطبيق الإصلاحات الاقتصادية التي من بينها خفض حجم الدعم وتطبيق قانون ضريبة القيمة المضافة مع زيادة ضغوط التضخم ارتفعت مجدداً أسعار الفائدة على أذون الخزانة بـ ٢,٠%. بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزانة ١٥,٢٣%, ١٥,٤٧%, ١٥,٥٣% و ١٥,٤٥% لإصدارات اذون الخزانة لمدة ثلاث شهور وستة شهور وتسعة شهور وعام على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، أعلن البنك المركزي المصري قرار تحرير أسعار الصرف للعملة الأجنبية مقابل الجنية المصري وقام أيضاً بإلغاء الحد الأقصى للإيداعات والسحب بالعملة الأجنبية و انتهاء قائمة الأولويات في الاستيراد على مستوردي السلع الغير أساسية. بالإضافة إلى ذلك، اصدر بنك مصر والبنك الأهلي المصري شهادات ادخارية مدتها سنة ونصف بعائد ٢٠% يدفع كل ثلاثة أشهر و شهادات ادخارية مدتها ثلاثة أعوام بعائد ١٦% يدفع شهرياً. وافق صندوق النقد الدولي على إفراض مصر ١٢ مليار دولار على مدار ثلاث سنوات. وقد دفع صندوق النقد الدولي الشريحة الأولى وقيمتها ٢,٧٥ مليار دولار و سوف يتم تسديد القرض على مدار 10 سنوات و بفائدة سنوية تقدر بـ ١,٦٥%. والجدير بالذكر، أن البنك الدولي قد قام بسداد الشريحة الأولى من القرض البالغ قيمته ٣,٠ مليار دولار والتي تقدر بـ ١,٠ مليار دولار وقد دفع أيضاً البنك الأفريقي للتنمية الشريحة الأولى من القرض البالغ قيمته ١,٥ مليار دولار وتقدر بـ ١,٠ مليار دولار و تم الموافقة هذه القروض لدعم مشاريع التنمية. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت مؤسسة التمويل الدولية التزامها استثمار ٢,٠ مليار دولار في مصر على مدار ثلاثة سنوات لتدعيم القطاع الخاص. وقد قامت الحكومة بعقد اتفاقية تبادل عمله مع الصين تقدر بـ ١٨,٠ إيوان صيني بما يعادل ٢,٦ مليار دولار وذلك لخفض حجم الطلب على الدولار الأمريكي من أجل تسوية المعاملات التجارية. قامت الحكومة أيضاً بزيادة أسعار البنزين بنسب تتراوح بين ٣٠-٤٥% مما سيؤدي إلى خفض فاتورة الدعم بـ ٢٢ مليار جنيه. وخلال الربع الرابع من عام ٢٠١٦، ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الدولي ليصل إلى ٢٤,٢ مليار دولار وبلغت نسبة التضخم ٢٣,٣% في ديسمبر ٢٠١٦ والتي تعتبر أعلى مستوياتها خلال القرنين الماضيين وجاء ذلك نتيجة انخفاض قيمة العملة المحلية بشكل مبير و رفع أسعار البنزين.

استراتيجية الاستثمار

تماشياً مع توقعات مدير الاستثمار اتخذ البنك المركزي المصري قرار رفع أسعار الفائدة وتحرير سعر صرف الجنية المصري. واتبع مدير الاستثمار استراتيجية تماشوية مع توقعاته حيث كانت استثمارات الصندوق متركزة في أدوات قصيرة الأجل مع توفر نسبة سيولة عالية في الصندوق للإستفادة من قرار رفع أسعار الفائدة. ومع ذلك سيستمر مدير الاستثمار بالحفاظ على السياسة الاستثمارية الحذرة للصندوق خلال عملية زيادة مدة استحقاق استثمارات الصندوق وذلك نظراً لتوقع زيادة معدل التضخم بنسبة كبيرة نتيجة انخفاض قيمة العملة المحلية بالإضافة الى رفع الحكومة للدعم على الطاقة وتنفيذ قانون ضريبة القيمة المضافة مما سيؤدي إلى ارتفاع أسعار الفائدة على مدى القريب.

THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS 2015
MENA

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ١٠,٠٠٠٠٠٠ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
حجم الصندوق ١٦٢,٨٦٤,٦٨٢ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ٧٩,٢٨ 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

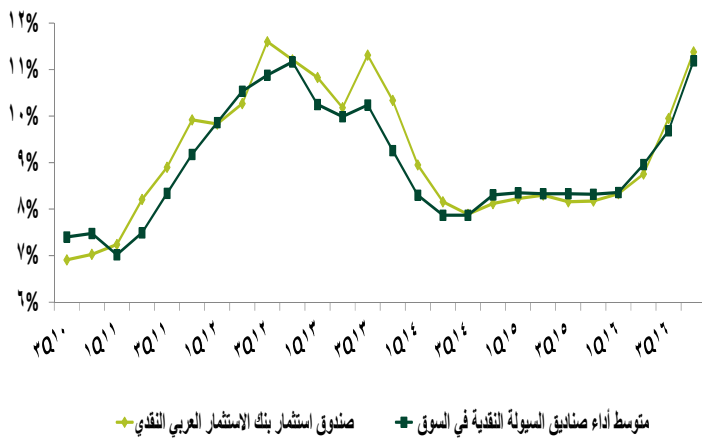
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
١١,٣٨%	الربع الرابع ٢٠١٦
٩,٩٥%	الربع الثالث ٢٠١٦
٨,٧٦%	الربع الثاني ٢٠١٦
٨,٣٣%	الربع الأول ٢٠١٦
٩,٩٦%	منذ بداية العام (٢٠١٥-٢٠١٢)
٩,٩٦%	٢٠١٦
٨,٤٧%	٢٠١٥
٨,٥٣%	٢٠١٤
١١,١٠%	٢٠١٣
١١,١٩%	٢٠١٢
٨,٩٠%	٢٠١١
٧,٠٣%	٢٠١٠
٩,٤٩%	منذ التأسيس علي أساس سنوي
٨٠,٨٥%	منذ التأسيس

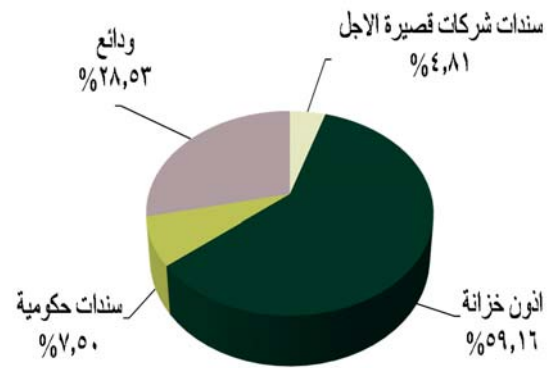
الأداء المقارن

الربع الرابع ٢٠١٦	الربع الثالث ٢٠١٦	الربع الثاني ٢٠١٦	الربع الأول ٢٠١٦	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	الأداء
١٠,٣٠%	٧,٩٠%	٧,٣٧%	٦,٩٠%	٨,٠٩%	٦,٩٤%	٧,٠٠%	٧,٦٩%	٧,٦٠%	٦,٦٩%	٦,٢٠%	متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور
١١,٣٨%	٩,٩٥%	٨,٧٦%	٨,٣٣%	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