

صندوق استثمار بنك عودة النقدي

تقرير الربع السنوي الرابع ٢٠١٧

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١٥,٠٩% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الرابع لعام ٢٠١٧. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على أذون الخزانة ذات عام ١٤,٤٠% وحققت الصناديق النقدية متوسط عائد ١٥,٤١% على مدار نفس الفترة. و بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ١٣,٠٠% عن نفس الفترة كما أظهرت إحصاءات البنك المركزي المصري.

الاقتصاد و السوق

شهدت أسواق النقدية في الربع الرابع من عام ٢٠١٧ فترة عدم استقرار، حيث انخفضت العوائد بسبب توقعات بأن البنك المركزي سوف يخفض أسعار الفائدة، ولكن لن يستمر هذا الاتجاه إلا أن أعلن البنك المركزي معدل التضخم الذي جاء أعلى من التوقعات. ومن جهة أخرى، قامت وزارة المالية مع البنك المركزي المصري بزيادة أحجام الإصدارات في الأذون والودائع المتغيرة (بالمقارنة بالاستحقاقات)، مما أدى إلى سحب سيولة من السوق وأضعف القدرة الشرائية لأدوات الدين لدي البنوك مما أثر على العطاءات وأدى إلى ارتفاع العوائد. وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على اذون الخزانة ١٨,٧٧%، ١٨,٧٤%، ١٨,١٠%، ١٧,٥٨% لإصدارات اذون الخزانة لمدة ثلاث شهور وستة شهور وتسعة شهور وعام على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قرر البنك المركزي المصري رفع نسبة الاحتياطي الإلزامي بالبنوك من ١٠% إلى ١٤%. بالإضافة إلى ذلك، قد قام البنك المركزي المصري بفرض "رسوم عند الدخول" بواقع ١% على التدفقات الجديدة فقط لاستثمارات الأجانب في المحافظ المالية، وأبقى البنك على نسبة ٥,٥% عند الخروج بدون تغيير. وقد انخفضت نسبة العجز في الحساب الجاري بنسبة ٦٥,٧% في الربع الأول من عام ٢٠١٧/٢٠١٨ ليصل إلى ١,٦ مليار دولار. وقد جاء ذلك الانخفاض الملحوظ نتيجة النقاط التالية: (١) إيرادات السياحة وصلت إلى ٢,٠ مليار دولار، (٢) الزيادة في تحويلات المصريين من الخارج بنسبة ٣٧,٤% لتصل إلى ٥,٩ مليار دولار، (٣) ارتفاع إجمالي الصادرات بنسبة ١١% ليصل إلى ٥,٨ مليار دولار. بالإضافة إلى ذلك أعلن وزير البترول أن سوف يبدأ إنتاج الغاز من حقل زهر في نهاية السنة وسوف ينتج مبدئياً ٢٥٠ مليون قدم مكعب يوميا. بالإضافة إلى ذلك، أعلن المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي عن إنهاء مراجعته الثانية لبرنامج الإصلاح الاقتصادي المصري، والذي سمح بمقتضاه للسلطات المصرية بصرف نحو ٢,٠٣ مليار دولار من قرض صندوق النقد الدولي البالغ نحو ١٢ مليار دولار، ليصل إجمالي ما حصلت عليه مصر من القرض ٦,٠٨ مليار دولار. بالإضافة إلى ذلك صرح صندوق النقد الدولي أن برنامج الإصلاح المصري يُظهر دلائل إيجابية تبشر بتحقيق الاستقرار، مع تعافي نمو إجمالي الناتج المحلي وتراجع التضخم واستمرار الضبط المالي على المسار الصحيح ووصول الاحتياطيات الدولية إلى أعلى مستوياتها منذ عام ٢٠١١. حيث أستقر صافي الاحتياطي الأجنبي ليلغ ٣٦,٧ مليون دولار حتى نوفمبر ٢٠١٧. و بلغ معدل التضخم ٢١,٩% في ديسمبر ٢٠١٧ ويرجع ذلك إلى تلاءم الفترة المقارنة بعد أثر تحرير سعر الصرف في نوفمبر ٢٠١٦. وأخيراً، ابقى البنك المركزي المصري على أسعار الفائدة في اجتماعه الأخير في شهر ديسمبر، فأبقى على معدل الإيداع عند ١٨,٧٥% ومعدل الاقراض عند ١٩,٧٥%. جدير بالذكر، أن رفع البنك المركزي المصري بـ ٧٠٠ نقطة أساس منذ تحرير الجنيه المصري في شهر نوفمبر ٢٠١٦ في محاولة لتقليل معدل التضخم. نتوقع أن البنك المركزي سوف يخفض أسعار الفائدة بحوالي ٤%-٢% خلال عام ٢٠١٨.

استراتيجية الاستثمار

قام مدير الاستثمار برفع مدة استحقاق الصندوق للاستفادة من انخفاض أسعار الفائدة المتوقع. سيستمر مدير الاستثمار في انتقاء الأذون ذو عوائد مميزة. سيقوم أيضاً بمتابعة نسبة التضخم مع الاستمرار في رفع مدة استحقاق الصندوق تحسباً إلى توقعات خفض سعر الفائدة.

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ٢٢,٣١٨٦٠ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
حجم الصندوق ٢٠٢,٣٣٦,٠٤١ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ١٢٢,٢٥ يوم	مدير الصندوق خليل البواب
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠ ج.م.	مساعد مدير الصندوق يحيى عبد اللطيف
تاريخ التأسيس ٢٥ مايو ٢٠٠٩	كود رويترز ٦٨٠٢٩٤٦٢
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠ ج.م.	كود بلومبرج EFGAUDM

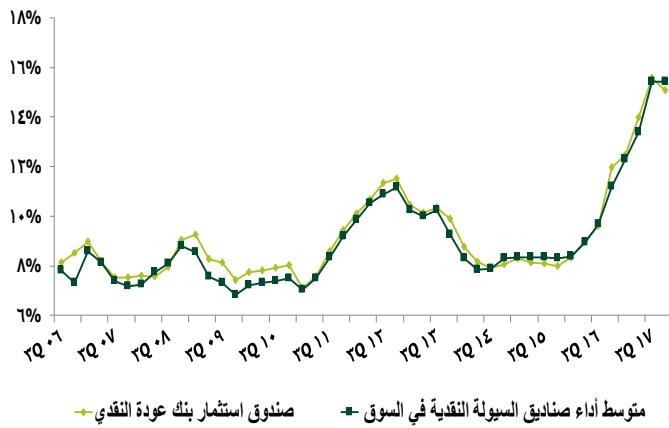
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠١٧	١٥,٠٩%
الربع الثالث ٢٠١٧	١٥,٥٨%
الربع الثاني ٢٠١٧	١٣,٩٧%
الربع الأول ٢٠١٧	١٢,٤٦%
منذ نهاية العام (٢٠١٦-٢٠١٢)	١٥,٠٧%
٢٠١٧	١٥,٠٧%
٢٠١٦	١٠,٠٩%
٢٠١٥	٨,٣٩%
٢٠١٤	٨,٤٧%
٢٠١٣	١٠,٤٥%
٢٠١٢	١١,٣٩%
٢٠١١	٨,٤٧%
٢٠١٠	٧,٥٧%
٢٠٠٩	٧,٣١%
منذ التأسيس على اساس سنوي	٩,٧٨%
منذ التأسيس	١٢٣,١٩%

الأداء المقارن

الأداء	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	الربع الأول ٢٠١٧	الربع الثاني ٢٠١٧	الربع الثالث ٢٠١٧	الربع الرابع ٢٠١٧
متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور	٦,٥٥%	٦,٢٠%	٦,٦٩%	٧,٦٠%	٧,٦٩%	٧,٠٠%	٦,٩٤%	٨,٠٩%	١٢,٠٣%	١١,٣٠%	١٠,٨٠%	١٢,٠٠%	١٢,٠٠%
أداء الصندوق	٧,٣١%	٧,٥٧%	٨,٤٧%	١١,٣٩%	١٠,٤٥%	٨,٤٧%	٨,٣٩%	١٠,٠٩%	١٥,٠٧%	١٢,٤٦%	١٣,٩٧%	١٥,٥٨%	١٥,٠٩%

الأداء



توزيع الاصول

