

## صندوق استثمار بنك الإسكندرية للاستثمار في ادوات الدخل الثابت ذو العائد السنوي

تقرير الربع السنوي الثاني ٢٠١٦

### أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٣,٧٩% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الثاني لعام ٢٠١٦. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على أذون الخزانة ذات عام ١١,٣٤% بينما حققت الصناديق النقدية متوسط عائد ٨,٩٦% على مدار نفس الفترة.

### الاقتصاد و سوق الأسهم

شهدت أسواق الدخل الثابت تباطؤ في حركة التداول خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٦ وذلك بسبب إلغاء إصدارات سندات الخزانة لمدة سبعة وعشرة سنوات بالإضافة الى انخفاض حجم إصدارات سندات الخزانة لمدة ثلاث وخمسة سنوات. وبناءً على ذلك شهدت أسواق الدخل الثابت فائض في حجم السيولة في السوق مما أدى الى انخفاض سعر الفائدة. والجدير بالذكر أن إلغاء إصدارات سندات الخزانة لمدة سبعة وعشرة سنوات تسبب في خلق فجوة في الأسعار خاصة بعد ارتفاع أسعار الفائدة بـ ١,٥٠% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦. ومع نهاية الربع الثاني من العام، قامت لجنة السياسات النقدية بإصدار قرار برفع سعر الفائدة بنسبة ١,٠% ليصبح معدل العائد ومعدل الإقراض لمدة ليلة واحدة للبنك المركزي ١١,٧٥% و١٢,٧٥% على التوالي. ومع ذلك، ارتفعت نسبة الفائدة على سندات الخزانة لمدة ثلاث وخمسة سنوات في السوق بـ ٠,٨٥% فقط نتيجة لحجم السيولة الضخم في السوق. والجدير بالذكر أنه سيتم إعادة إصدار سندات الخزانة لمدة سبعة وعشرة سنوات في السوق مرة أخرى وذلك وفقاً لجدول إصدارات الربع الثالث من عام ٢٠١٦ ولكن بكمية قليلة مقارنة بالإصدارات السابقة. وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على سندات الخزانة خلال الربع الثاني من العام ١٢,٤٥% و١٢,٢٢% لإصدارات سندات الخزانة لمدة ثلاث سنوات وخمسة سنوات على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، أعلنت الإمارات العربية المتحدة عن مساعدات إلى مصر بقيمة ٤,٠ مليار دولار من بينهم ٢,٠ مليار دولار كوديعة في البنك المركزي المصري والمتبقي من المبلغ سوف يتم استثماره في مشاريع تنموية. واتفقت مصر أيضاً مع المملكة العربية السعودية على العديد من المشاريع الاقتصادية في قطاع الكهرباء، التجارة، الصناعة وأيضاً العقارات. وتم الاتفاق على بناء كوبري فوق البحر الأحمر يربط بين البلدين لتسهيل عملية التجارة والنقل بينهم. بالإضافة إلى ذلك، وافقت الحكومة على استبدال قانون ضريبة المبيعات بقانون ضريبة القيمة المضافة كجزء من برنامج إعادة هيكلة الاقتصاد للدولة. وقد بلغ حجم التضخم السنوي ١٢,٣% في مايو ٢٠١٦ مقارنة بـ ١٠,٢٧% في أبريل ٢٠١٦. وتعتبر تلك النسبة من أعلى المستويات التي شهدتها الدولة منذ شهر مايو ٢٠١٥. وقد ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الدولي بنسبة ٣,٠% خلال شهر مايو ٢٠١٦ ليصل إلى ١٧,٥٢ مليار دولار أمريكي مقارنة بـ ١٧,٠١ مليار دولار في شهر أبريل ٢٠١٦. وجاء هذا التحسن بعد ارتفاع حجم إيداعات العملة الأجنبية في البنوك المحلية.

### استراتيجية الاستثمار

يرى مدير الاستثمار أنه مع ارتفاع اسعار الفائدة بنسبة ١,٠% من قبل البنك المركزي خلال شهر يونيو ٢٠١٦ والذي كان أعلى من توقعات المستثمرين في السوق فإننا حالياً في وضع استثماري جيد للاستفادة من هذا الارتفاع. وسيستمر مدير الاستثمار في سياسته النشطة لمدة استحقاق استثمارات الصندوق وذلك لتوقع انخفاض قيمة الجنية المصري مرة أخرى وزيادة في أسعار الفائدة.

EFG Hermes Asset Management  
Top Asset Manager in Egypt in ٢٠١٦



THOMSON REUTERS  
LIPPER FUND AWARDS 2015  
MENA



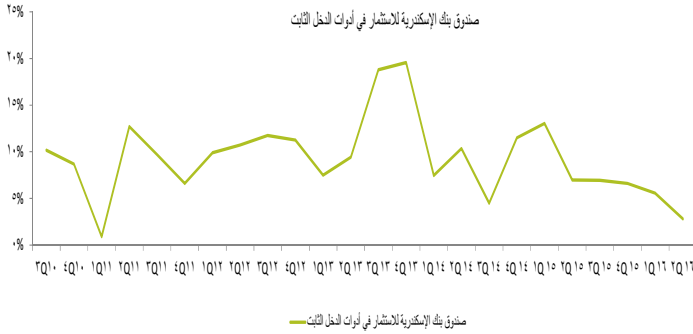
بيانات الصندوق

|   |   |
|---|---|
| الاكتتاب<br>أسبوعيا (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا<br>الاسترداد<br>شهريا (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا | سعر الوثيقة<br>١٧,٢٥٤٠٢ ج.م.              |
| إدارة الصندوق<br>المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول  | حجم الصندوق<br>١٠٥,٢٨٥,٠٢٤ ج.م.           |
| مدير الصندوق<br>خليل البواب   | المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق<br>٧٥٢ يوم  |
| مساعد مدير الصندوق<br>كريم زعفان  | إجمالي التوزيعات منذ التأسيس<br>٠,٢٥ ج.م. |
| كود رويترز<br>٦٨٠٧٤٥٨٢  | تاريخ التأسيس<br>٠٥ ابريل ٢٠١٠            |
| كود بلومبرج<br>EFGBOAF  | سعر الوثيقة عند التأسيس<br>١٠ ج.م.        |

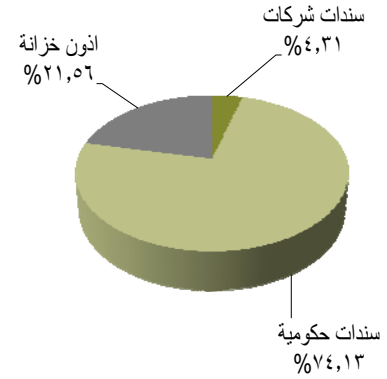
أداء الصندوق

| الفترة                       | الأداء |
|------------------------------|--------|
| الربع الثاني ٢٠١٦            | ٢,٧٩%  |
| الربع الاول ٢٠١٦             | ٥,٥٦%  |
| منذ بداية العام (٢٠١٥-١٢-٣١) | ٤,١٧%  |
| ٢٠١٥                         | ٨,٦٣%  |
| ٢٠١٤                         | ٨,٧٠%  |
| ٢٠١٣                         | ١٤,٥٦% |
| ٢٠١٢                         | ١١,٣٦% |
| ٢٠١١                         | ٧,٦٨%  |
| منذ التأسيس علي اساس سنوي    | ٩,٥٩%  |
| منذ التأسيس                  | ٧٦,٦٨% |

الأداء



توزيع الاصول



المزيد من المعلومات:

بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢٣٧٢٣١٦٧/٦٨/٦٩/٧٠