

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

تقرير الربع السنوي الثالث ٢٠١٦

## أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٠,٥٤% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الثالث لعام ٢٠١٦. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على أذون الخزانة ذات عام ١٢,٧٣% وحققت الصناديق النقدية متوسط عائد ٩,٦٩% على مدار نفس الفترة.

## الاقتصاد و سوق الأسهم

شهدت أسواق الدخل الثابت تحركات غير مسبوقه فى أسعار الفائدة نتيجة للوضع الاقتصادى التى تمر بها البلاد حالياً. ومع زيادة حجم السيولة فى السوق المصرى نتيجة توقع المستثمرين بحدوث زيادة فى أسعار الفائدة تقلص الفارق فى أسعار الفائدة بين السندات طويلة الأجل (مدة ١٠ سنوات) والسندات قصيرة الأجل الى أدنى مستوياته خلال الخمس سنوات الماضية. وفى المتوسط ارتفعت اسعار الفائدة خلال الربع الثالث من العام بنسبة بلغت حوالى ١,٠% مع توقع تطبيق برنامج للإصلاح الاقتصادي للدولة والذي يتضمن زيادة فى أسعار الفائدة وإنخفاض فى قيمة العملة المحلية. وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على سندات الخزانة خلال الربع الثالث من العام ١٢,٥٦%، ١٣,٨٦%، ١٣,٩٧% و ١٤,٠٠% لإصدارات سندات الخزانة لمدة ثلاث سنوات، خمسة سنوات، سبعة سنوات وعشرة سنوات على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، اعلنت الحكومة المصرية إعادة بدء المناقشات مع صندوق النقد الدولي للحصول على قرض بـ ١٢ مليار دولار على مدار ثلاث سنوات وذلك لدعم الموازنة العامة من خلال برنامج لإعادة هيكلة الإقتصاد. و اعلنت أيضا الحكومة المصرية عن إمكانية طرح سندات دولارية بقيمة ٢,٠ - ٣,٠ مليار دولار بالإضافة الى الحصول على قرض بقيمة ٣ مليار دولار من البنك الدولي و٢ مليار دولار من دولة الإمارات العربية. بالإضافة إلى ذلك، وافق البرلمان على قانون ضريبة القيمة المضافة وتم تطبيقه بداية من يوم ٩ سبتمبر ٢٠١٦ بنسبة ١٣% وذلك خلال الأشهر المتبقية من العام المالي ٢٠١٦/٢٠١٧ وسوف تزيد تلك النسبة لتصل الى ١٤% مع بداية العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٨. قامت الحكومة المصرية بزيادة أسعار الكهرباء بنسب تتراوح بين ٢٥-٤٧% على الأفراد والمنشآت التجارية بناءً على نسب الاستهلاك وذلك لخفض حجم الدعم بـ ٣٠ مليار جنيه مصرى. انخفض عائد قطاع السياحة من ٤,٠ مليار دولار خلال العام المالي ٢٠١٤/٢٠١٥ إلى عجز يصل إلى ٣٣٠ مليون دولار خلال العام المالي ٢٠١٥/٢٠١٦. وانخفضت أيضا تحويلات المصريين بالخارج بنسبة ١٢,٦% من ١٩,٢ مليار دولار في العام المالي ٢٠١٤/٢٠١٥ إلى ١٦,٨ مليار دولار في العام المالي ٢٠١٥/٢٠١٦ وبالتالي ارتفع عجز حساب المعاملات الجارية بنسبة ٥٣,٧% ليبلغ ١٨,٧ مليار دولار. بالإضافة إلى ذلك بلغت نسبة التضخم ١٥,٥% والتي تعتبر أعلى مستوياتها خلال الـ ٧ سنوات الماضية. وجاء هذا نتيجة لانخفاض قيمة الجنيه في السوق الموازي متزامناً مع ارتفاع أسعار الكهرباء مما أدى الى ارتفاع حاد فى الأسعار. ارتفع صافي الاحتياطي النقدى الدولي بنسبة ٦,٦% ليصل إلى ١٦,٦ مليار دولار خلال شهر أغسطس ٢٠١٦.

## استراتيجية الاستثمار

سوف يركز مدير الاستثمار على استثمارات قصيرة الأجل وسوف يقوم باختيار الأوراق المالية بعناية كي يتمكن من الاستفادة من أسعار الفائدة المرتفعة والابتعاد عن الأوراق ذات العوائد المتدنية. وسوف يستغل مدير الاستثمار فرص البيع الجيدة في حالة وجودها كي يرفع نسبة السيولة في الصندوق والاستفادة منها في إعادة الاستثمار. وبناءً على ذلك سيقوم مدير الاستثمار بمتابعة أداء وتحركات السوق عن قرب لاستغلال جميع فرص الاستثمار الجيدة لصالح الصندوق.

THOMSON REUTERS  
LIPPER FUND AWARDS 2015  
MENA

بيانات الصندوق

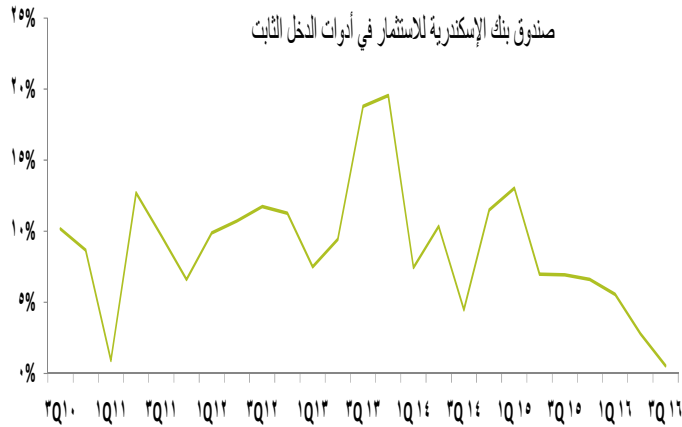
الاكتتاب أسبوعيا (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا الاسترداد شهريا (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا	سعر الوثيقة ١٧,٢٧٧,٠٢ ج.م.
إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول	حجم الصندوق ٧٨,٨٥٩,٩٨٢ ج.م.
مدير الصندوق خليل البواب	المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ٢,٤٧ سنة
مساعد مدير الصندوق كريم زعفان	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠,٢٥ ج.م.
كود رويترز ٦٨٠٧٤٥٨٢	تاريخ التأسيس ٠٥ ابريل ٢٠١٠
كود بلومبرج EFGBOAF	سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠ ج.م.

أداء الصندوق

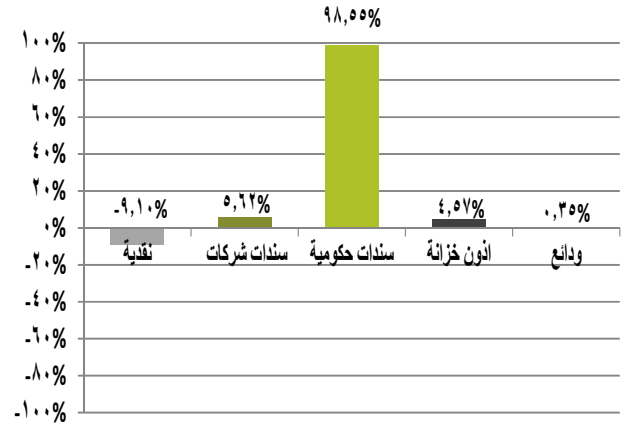
الأداء	الفترة
٠,٥٤%	الربع الثالث ٢٠١٦
٢,٧٩%	الربع الثاني ٢٠١٦
٥,٥٦%	الربع الاول ٢٠١٦
٢,٩٤%	منذ بداية العام (٢٠١٥-١٢-٣١)
٨,٦٣%	٢٠١٥
٨,٧٠%	٢٠١٤
١٤,٥٦%	٢٠١٣
١١,٣٦%	٢٠١٢
٧,٦٨%	٢٠١١
٩,٢٣%	منذ التأسيس علي اساس سنوي
٧٦,٩١%	منذ التأسيس

الأداء

توزيع الاصول



صندوق بنك الإسكندرية للاستثمار في أدوات الدخل الثابت



المزيد من المعلومات:

بنك الإسكندرية

تليفون: 202-37623167/68/69/70