

## صندوق استثمار بنك قطر الوطني الاهلي اليومي التراكمي (ثمار)

تقرير الربع السنوي الاول ٢٠١٧

## أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١٢,٤٦% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الأول لعام ٢٠١٧. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على أذون الخزانة ذات عام ١٥,٥٧% وحققت الصناديق النقدية متوسط عائد ١٢,٢٨% على مدار نفس الفترة.

## الاقتصاد و سوق الأسهم

شهدت أسواق النقد حالة من التذبذب خلال الربع الأول لعام ٢٠١٧ وكان نسبة تحرك العوائد في السوق في نطاق الـ ٢,٨%. و قد ساهم المستثمرون الأجانب بشكل كبير في هذا التذبذب في السوق حيث استثمروا نحو ٢,١ مليار دولار منذ تعويم الجنيه المصري. هذا وقد حافظت لجنة السياسات النقدية على معدلي الإيداع والإقراض لمدة ليلة واحدة خلال الربع الأول من ٢٠١٧ كما هو. ومع نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٧ بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على اذون الخزانة ١٥,١٤%، ١٥,٥٨%، ١٥,٤٩% و ١٥,٥٦% لإصدارات اذون الخزانة لمدة ثلاث شهور وستة شهور وتسعة شهور وعام على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، نجحت مصر في الحصول على ٤,٠ مليار دولار أمريكي من السندات الدلارية Eurobond وهو يعتبر ضعف الكمية المستهدفة في بداية الطرح. وقد تم الطرح على ٣ شرائح و تم تغطيتها ٣,٤ مرة مما يعتبر من أعلى نسب الأقبال على السندات في الأسواق الناشئة خلال الثلاث سنوات الماضية. وافقت الحكومة على تطبيق ضريبة الدمغة على معاملات سوق الأوراق المالية بنسبة ١,٢٥% في السنة الأولى من تاريخ التطبيق، وترتفع إلى ١,٥% في السنة الثانية و ١,٧٥% في السنة الثالثة. وبالإضافة إلى ذلك، في حال قيام أي مستثمر ببيع أكثر من ثلث أسهم الشركة سيتم تطبيق ضريبة الدمغة بنسبة ٠,٣%. وتتوقع الحكومة إيرادات سنوية في حدود ١,٥-١,٠ مليار جنيه من ضريبة الدمغة. من الجدير بالذكر، أن إقرار قانون الضريبة سيتم عرضه على مجلس الدولة والبرلمان قبل إقراره (تتوقع الحكومة بدأ العمل به في مايو ٢٠١٧). وقد أعلنت وزارة المالية أنه من المتوقع استلام الشريحة الثانية (١,٢٥ مليار دولار) من قرض صندوق النقد الدولي (إجمالي ١٢,٠ مليار دولار) في مايو ٢٠١٧ حيث ستقوم بعثة من صندوق النقد الدولي بزيارة مصر من ٢٨ أبريل إلى ٨ مايو لمراجعة موازنة العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٨. وفي شهر مارس ٢٠١٧، بلغت نسبة التضخم ٣,٩% وجاء ذلك نتيجة انخفاض قيمة العملة المحلية مما أدى إلى زيادة الضغط على أسعار السلع.

## استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار بزيادة مدة استحقاق استثمارات الصندوق أكثر من الربع الرابع لعام ٢٠١٦ وذلك نظراً لتوقع انخفاض نسب الفوائد في السوق خلال النصف الثاني من العام. وعلى الجانب الآخر، سيستمر مدير الاستثمار في الحفاظ على نسبة سيولة لحالة حدوث أي استردادات.

### بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ٢٤٩,٠٠٦ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهراً
حجم الصندوق ١,٥١٤,٢٧٠,٠٨٨ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ١٤٠,٠٩ يوم	مدير الصندوق خليل البواب
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠ ج.م.	مساعد مدير الصندوق يحيى عبد اللطيف
تاريخ التأسيس ٢٠ سبتمبر ٢٠٠٦	كود رويترز ٦٥٠٧٧٥٧١
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠٠ ج.م.	كود بلومبرج EFGNSGB

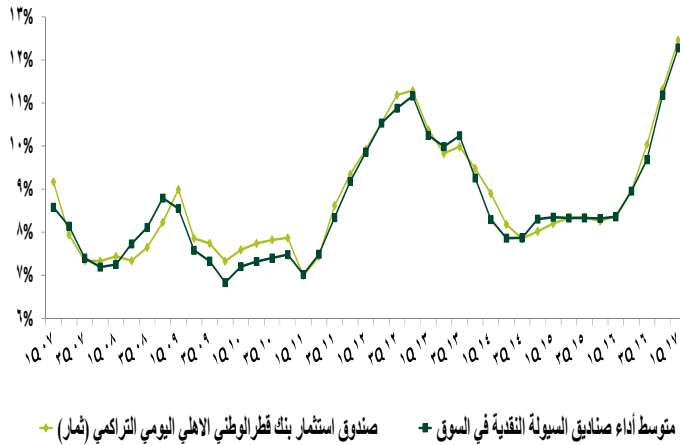
### أداء الصندوق

الأداء	الفترة
١٢,٤٦%	الربع الأول ٢٠١٧
١٢,٤٦%	منذ بداية العام (٢٠١٦-١٢-٢١)
١٠,٠٣%	٢٠١٦
٨,٥٥%	٢٠١٥
٨,٤٩%	٢٠١٤
١٠,٢٩%	٢٠١٣
١١,٢٠%	٢٠١٢
٨,٤٤%	٢٠١١
٧,٨٣%	٢٠١٠
٨,٣٩%	٢٠٠٩
٨,٠٠%	٢٠٠٨
٨,٣٠%	٢٠٠٧
٩,٢٧%	٢٠٠٦
٩,٠٧%	منذ التأسيس على أساس سنوي
١٤٩,٠١%	منذ التأسيس

### الأداء المقارن

الأداء	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧
متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور	١١,٣٠%	٨,٠٩%	٦,٩٤%	٧,٠٠%	٧,٦٩%	٧,٦٠%	٦,٦٩%	٦,٢٠%	٦,٥٥%	٦,٥٠%	٥,٩٠%
أداء الصندوق	١٢,٤٦%	١٠,٠٣%	٨,٥٥%	٨,٤٩%	١٠,٢٩%	١١,٢٠%	٨,٤٤%	٧,٨٣%	٨,٣٩%	٨,٠٠%	٨,٣٠%

### الأداء



### توزيع الاصول

