

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

تقرير الربع السنوي الثالث ٢٠١٦

## أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١٠,٠٤% 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 النقد ارتفاع ملحوظ في أسعار الفائدة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٦ بلغت حوالى ١,٢٥% على الرغم من تثبيت سعر الفائدة من قبل لجنة السياسات النقدية بالبنك المركزي خلال اجتماعها في شهر يوليو وسبتمبر ٢٠١٦. وجاء هذا الارتفاع نتيجة استمرار الضغط من تضخم الأسعار بالإضافة إلى الإنخفاض الحاد في قيمة العملة المحلية في السوق الموازي. وخلال الربع الثالث من العام، قام المستثمرين بالسوق بالتركيز على الاستثمار في أذون الخزانة قصيرة الأجل بمدة استحقاق أقل من ٦ أشهر وذلك للتوقعات بزيادة أخرى في أسعار الفائدة خلال الفترة القادمة وذلك بعد تنفيذ قانون ضريبة القيمة المضافة، الانخفاض الحاد في سيولة العملات الأجنبية، وتوقع قيام الحكومة برفع جزء من الداعم على الطاقة وذلك ضمن برنامج الدولة للإصلاح الاقتصادي ومتطلبات صندوق النقد الدولي. ومع نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١٦ بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزانة ١١,٨٢%، ١٢,٦٤%، ١٢,١٢%، ١٣,١٥% لإصدارات اذون الخزانة لمدة ثلاث شهور وستة شهور وتسعة شهور وعام على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، أعلنت 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. وإعلنت أيضا الحكومة المصرية عن إمكانية طرح سندات دولارية بقيمة ٣,٠ - ٣,٠ مليار دولار بالإضافة الى الحصول على قرض بقيمة ٣ مليار دولار من البنك الدولي و ٢ 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 مصري. انخفض عائد قطاع السياحة من ٤,٠ مليار دولار خلال العام المالي ٢٠١٤/٢٠١٥ إلى عجز يصل إلى ٣٢٠ مليون دولار خلال العام المالي ٢٠١٥/٢٠١٦. وإنخفضت 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 إلى ارتفاع حاد في الأسعار. ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الدولي بنسبة ٦,٦% ليصل إلى ١٦,٦ مليار دولار خلال شهر أغسطس ٢٠١٦.

## استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على السياسة الاستثمارية الحذرة للصندوق وذلك من خلال إبقاء متوسط مدة إستحقاق استثمارات الصندوق بين ١٠٠-١٢٠ يوماً. ويتوقع مدير الاستثمار أن أسعار الفائدة سوف ترتفع خلال الفترة القادمة وذلك مع استمرار الانخفاض الحاد في سيولة العملات الأجنبية وارتفاع نسبة التضخم بالإضافة الى رفع الحكومة للداعم على الطاقة وتنفيذ قانون ضريبة القيمة المضافة، مما سيزيد من الضغط على لجنة السياسات النقدية بالبنك المركزي خلال الفترة المقبلة لرفع أسعار الفائدة. وتأتى جميع هذه العوامل ضمن قرار مدير الصندوق بتوزيع استثمارات الصندوق على النحو الحالى. ومع تحقيق تلك التوقعات، سيستفيد الصندوق من زيادة أسعار الفائدة مما سينعكس على تعزيز الأداء اليومي للصندوق.



THOMSON REUTERS  
LIPPER FUND AWARDS 2015  
MENA



بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ٢٣٤,٩٠٠ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
حجم الصندوق ٢,٢١٨,٤٢٢,٨٨٢ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ١٠٦,٢٦ 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

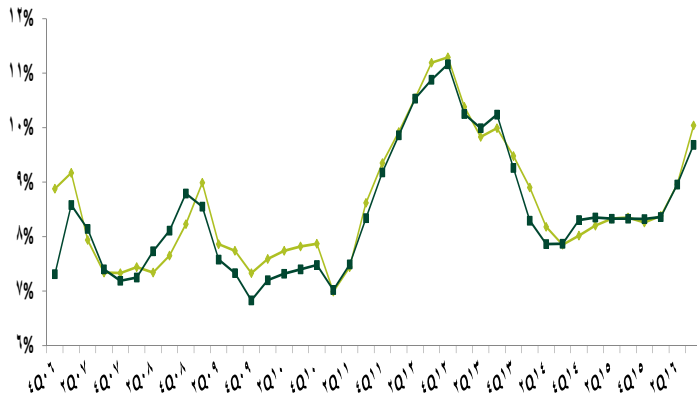
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
١٠,٠٤%	الربع الثالث ٢٠١٦
٨,٩٦%	الربع الثاني ٢٠١٦
٨,٢٨%	الربع الأول ٢٠١٦
٩,٣٤%	منذ بداية العام (٢٠١٥-١٢-٣١)
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
٨,٩٣%	منذ التأسيس علي اساس سنوي
١٣٤,٩٠%	منذ التأسيس

الأداء المقارن

الربع الثالث ٢٠١٦	الربع الثاني ٢٠١٦	الربع الأول ٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	الأداء
٧,٩٠%	٧,٣٧%	٦,٩٠%	٦,٩٤%	٧,٠٠%	٧,٦٩%	٧,٦٠%	٦,٦٩%	٦,٢٠%	٦,٥٥%	٦,٥٠%	٥,٩٠%	متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور
١٠,٠٤%	٨,٩٦%	٨,٢٨%	٨,٥٥%	٨,٤٩%	١٠,٢٩%	١١,٢٠%	٨,٤٤%	٧,٨٣%	٨,٣٩%	٨,٠٠%	٨,٣٠%	أداء الصندوق

الأداء



متوسط أداء صناديق السيولة النقدية في السوق - صندوق استثمار بنك قطر الوطني الاهلي اليومي التراكمي (نمار) -

توزيع الاصول

