



Najla M Al Shirawi

Ali AR. Marshad

SICO Fixed Income Fund outperforms benchmark for the second consecutive year 'Insatiable Demand' for Fixed Income in 2016

Manama, Bahrain – 15 March 2016: Demand for high-quality fixed income assets will remain insatiable during 2016, as long as oil prices and interest rates stay low. This is the outlook of Bahrain-based Securities & Investment Company (SICO), following its latest review of the global and regional fixed income markets.

Global deflationary pressures and a slowdown in China, along with negative interest rates in Europe and Japan, are likely to limit rates from widening much this year. The divergence and volatility in international markets during the first two months of 2016 has led to significant mispricing and opportunities within the GCC bonds and Sukuks. According to SICO, bottom-up analysis has the potential to add significant value on the back of the weak macro environment. GCC fixed income now offers one of the highest sources of income among global fixed income and dividend-paying assets.

For more information please contact:
Nadeen Oweis
Corporate Communications
Securities & Investment Company (SICO)
Bahrain
Dir: +973 1751 5017
Email: nadeen.oweis@sicobahrain.com

GCC governments have significant room and the necessary versatility to improve their credit through various fiscal measures, along with subsidy cuts and the hike in petrol prices implemented in recent months. SICO expects further efforts in reducing the fiscal breakeven oil price to be beneficial for GCC fixed income. The best combination would be for oil prices to rise again while public expenditure is kept in check.

In contrast to the negative performance of GCC equities in 2015, the region's fixed income market posted a positive performance, closing the year up nearly two per cent. SICO announced that its Fixed Income Fund had outperformed its respective benchmark and peers during 2015. In its second full year of operations, the Fund delivered a return of 1.9 per cent compared with 1.7 per cent by the Barclays Emerging Markets GCC Bond Index. Since inception, the Fund's return has been 9.9 per cent, outperforming the index by 1.2 per cent net of fees. The SICO Fixed Income Fund paid two dividends in 2015 at US\$ 3 per unit.

Commenting on this positive development, SICO's Chief Executive Officer, Ms. Najla M Al Shirawi, said: "Our prudent investment style has enabled us to deliver another strong performance for our clients in 2015, despite highly-volatile market conditions. SICO's success stems from its disciplined investment strategy, conservative approach, and the quality of its in-house comprehensive research capability. These differentiating factors have supported the development of SICO into a leading and highly-respected institutionally-focused GCC and MENA public markets asset manager, providing investors with stable long-term returns that have consistently outperformed benchmarks and peers."

Launched in April 2013 as the first of its kind to be managed by a Bahrain-based bank, the SICO Fixed Income Fund actively invests in government and corporate fixed income, Sukuk, money market instruments, and other fixed income-related instruments. Its primary objective is to generate income and seek capital appreciation over the medium- to long-term. Although registered as a conventional fund, Sharia-compliant holdings in the form of Sukuk comprised 36 per cent of the portfolio at the end of

2015. The Sharia-compliant mandates managed by SICO on a discretionary basis also outperformed their benchmarks.

According to Mr. Ali AR. Marshad, Head of Fixed Income at SICO: “The Fund’s performance is mainly attributable to our UAE-based exposure and floating rate exposures; as well as our 20 per cent allocation to Turkey and Asia, both of which posted an encouraging performance during 2015. This was a challenging year for the fixed income markets, with volatility intensifying during the second half of the year, and interest rates remaining range-bound.

“The SICO Fixed Income Fund has successfully navigated the ongoing volatile investment environment. Going forward, we will continue to be defensive in terms of our investments; and will look to increase our risk tolerance once we have more clarity on the oil markets,” he explained.

With a growing product range, including advisory, discretionary management and nondiscretionary services, SICO has developed into a full-fledged conventional and Sharia-compliant regional fixed income player with a growing client base and assets under management.

- Ends -

Securities & Investment Company (SICO)

Headquartered in the Kingdom of Bahrain, and with a growing regional presence and international footprint, Securities & Investment Company (SICO) is one of the premier wholesale banks in the GCC region. SICO provides a select range of investment banking solutions – brokerage, market making, treasury, asset management, corporate finance, and custody and fund administration – which are underpinned by an independent, value-added research capability.

Established in 1995, and listed on the Bahrain Bourse in 2003 as a closed company, SICO operates under a conventional wholesale banking licence from the Central Bank of Bahrain. The Bank has two wholly-owned subsidiaries: SICO Fund Services Company (SFS) – a specialised regional custody house; and SICO UAE – an Abu Dhabi-based brokerage firm licensed by the Emirates Securities & Commodities Agency.



السيد علي عبد الرحمن مرشد



السيدة نجلاء محمد الشيراوي

صندوق سيكو للاستثمار في السندات و الصكوك يحقق أداءً لسنة 2015 يفوق المؤشر للعام الثاني على التوالي

• اقبال متزايد على الاستثمار في أدوات الدخل الثابت في 2016

المنامة، مملكة البحرين، 15 مارس 2016: أعلنت شركة الأوراق المالية والاستثمار (سيكو)، المرخصة من قبل مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي، عن توقعاتها لأداء أسواق أدوات الدخل الثابت العالمية والإقليمية للعام 2016، باستمرار الإقبال المتزايد على الاستثمار في أصول الدخل الثابت ذات النوعية العالية في ظل انخفاض أسعار النفط و تدني معدلات الفائدة.

لمزيد من المعلومات:

ندين عويس، مدير العلاقات العامة

شركة الأوراق المالية و الإستثمار (سيكو)

هاتف : 0097339016469 Nadeen.oweis@sicobahrain.com

وتمثل أدوات الدخل الثابت في دول مجلس التعاون اليوم أحد أكبر مصادر الدخل مقارنةً بأدوات الدخل الثابت العالمية والأصول الأخرى المدرة للأرباح المتكررة والدورية . حيث رجّحت سيكو بقاء اسعار الفائدة عند مستواها مع استمرار الضغوط الانكماشية على مستوى العالم، وتباطؤ النمو الاقتصادي الصيني، إلى جانب استمرار سياسة أسعار الفائدة السلبية في كل من أوروبا واليابان، لقد أدت التقلبات التي شهدتها الأسواق العالمية خلال الشهرين الأول والثاني من العام 2016 الى الانخفاض الحاد في أسعار أدوات الدخل الثابت ونشوء فرص للاستثمار في السندات والصكوك في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي. ووفقاً لما أعلنته سيكو، فإن ضعف المناخ الاقتصادي الكلي يؤدي الى وجود فرص استثمارية بتقييمات سوقية منخفضة مقارنة بقيمها العادلة وفقاً لتحليلات أوضاعها المالية .

ومن جهة أخرى، فإن الحكومات الخليجية تملك الأمكانات الضرورية لتعزيز مركزها الائتماني و ذلك من خلال حزمة من الإجراءات التي اتخذتها مؤخراً و المتمثلة في خفض الدعم الحكومي و رفع اسعار المحروقات . وتتوقع سيكو أن تنعكس الجهود المبذولة نحو خفض سعر النفط الخام في ميزانيتها ايجابياً على أداء أدوات الدين الصادرة من قبل الحكومات و الشركات في دول مجلس التعاون. مما سيؤدي الى الوصول الى المعادلة الأمثل بعودة أسعار النفط إلى الارتفاع مع الاستمرار في خفض الإنفاق الحكومي.

حققت سوق أدوات الدخل الثابت في المنطقة أداءً إيجابياً معاكساً للأداء السلبي الذي شهدته الأسهم الخليجية في العام 2015 ، حيث أغلقت السنة بارتفاع بنسبة قاربت 2%. فقد تفوق صندوق سيكو للاستثمار في أدوات الدخل الثابت في أدائه على المؤشر الأقليمي وعلى صناديق الاستثمار المماثلة خلال العام 2015. وكان الصندوق قد حقق في سنته التشغيلية الكاملة الثانية معدل عائد بلغ 1.9% مقارنةً بنسبة 1.7% لمؤشر باركليز للسندات الخليجية في الأسواق الناشئة. كما حقق الصندوق منذ تأسيسه معدل عائد تراكمي بنسبة 9.9%، متفوقاً بذلك على المؤشر بنسبة 1.2% بعد خصم الرسوم والأتعاب. كما وزع صندوق سيكو لأدوات الدخل الثابت أرباحاً نقدية مرتين في العام 2015 بمعدل 3 دولار أمريكي للوحدة.

وتعليقاً على هذه التطورات الإيجابية، قالت السيدة نجلاء محمد الشيراوي، الرئيس التنفيذي لسيكو: "حققت سيكو أداءً متميزاً وقوياً لعملائها في العام 2015 على الرغم من التقلبات الكبيرة في الأسواق، وذلك بسبب اتباعها لاستراتيجية استثمارية منضبطة ومحافظلة تركز على جودة أبحاثها الائتمانية. كل هذه العوامل دعمت نمو وتطور سيكو وساهمت في تعزيز مكانتها الرائدة في إدارة الأصول في الأسواق المالية في دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، كذلك عززت قدرتها على توفير عائدات ثابتة وطويلة الأمد للمستثمرين تتجاوز باستمرار المؤشرات القياسية وتتفوق على نظرائها من الصناديق الاستثمارية الأخرى".

لمزيد من المعلومات:

ندين عويس، مدير العلاقات العامة

شركة الأوراق المالية و الإستثمار (سيكو)

هاتف : 0097339016469 Nadeen.oweis@sicobahrain.com

وقد تم تأسيس صندوق سيكو للاستثمار في أدوات الدخل الثابت في أبريل 2013 وهو الصندوق الأول من نوعه الذي يديره بنك بحريني، ويهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط والبعيد من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من أدوات الدخل الثابت كالسندات الحكومية والخاصة، والصكوك، وأدوات سوق المال، وأدوات الدخل الثابت الأخرى ذات الصلة.

وقد بلغت نسبة استثمار الصندوق في الصكوك المتوافقة مع الشريعة الإسلامية 36% من أصول الصندوق في نهاية العام 2015. كذلك تدير سيكو محافظ متوافقة مع مبادئ الشريعة تستثمر في الصكوك الإقليمية تفوقت في أدائها على المؤشرات الإقليمية.

وعلق بدوره السيد علي عبدالرحمن مرشد، رئيس دائرة أدوات الدخل الثابت: "إن أداء الصندوق الإيجابي يعزى بشكل رئيسي إلى تركيز الاستثماراتنا على الإصدارات الإماراتية والاستثمار في الأدوات ذات معدلات الفوائد العائمة، إلى جانب تخصيصنا لنسبة 20% من استثمارات الصندوق للإصدارات التركيبية والأسبوعية، والتي حققت أداءً متميزاً في العام 2015، على الرغم من التحديات التي شهدتها أدوات الدخل الثابت، لا سيما في النصف الثاني من السنة والذي شهد تقلبات شديدة، مع بقاء أسعار الفائدة ضمن المدى المتوقع لها".

وأضاف أيضاً: "لقد تمكن صندوق سيكو للاستثمار في أدوات الدخل الثابت من مواجهة التقلبات المستمرة في البيئة الاستثمارية بنجاح. وسوف نواصل اعتماد سياسة استثمارية احترازية في الفترة القادمة، وسوف ننظر إلى زيادة نسبة التعرض لمخاطر الاستثمار في السوق عندما تستقر أوضاع أسواق النفط".

ومع نمو المنتجات والخدمات الرائدة التي توفرها سيكو، بما في ذلك خدمات الاستشارات الاستثمارية، وإدارة الصناديق والمحافظ نيابةً عن العملاء، استطاعت سيكو توسعة قاعدة عملائها وتنمية أصولها تحت الإدارة، وتبوأ مكانةً رائدة في مجال الاستثمارات في أدوات الدخل الثابت بشقيها التقليدي والمتوافق مع الشريعة الإسلامية.

- انتهى -

لمزيد من المعلومات:

ندين عويس، مدير العلاقات العامة

شركة الأوراق المالية و الاستثمار (سيكو)

هاتف : 0097339016469 Nadeen.oweis@sicobahrain.com

نبذة عن شركة الأوراق المالية و الإستثمار (سيكو):

تعد شركة الأوراق المالية و الإستثمار (سيكو) وهي شركة مرخصة من قبل مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي وتتخذ من مملكة البحرين مقراً لها والأخذة بالتوسع على المستويين الإقليمي والدولي، من أهم بنوك الجملة في منطقة مجلس التعاون الخليجي. وتقدم الشركة مجموعة منتقاة من الخدمات المصرفية الإستثمارية التي تشمل الوساطة وصناعة السوق وخدمات الخزينة وإدارة الأصول وتمويل المؤسسات وحفظ الأوراق المالية وإدارة الصناديق الإستثمارية التي تستند إلى الأبحاث الإستثمارية ذات القيمة المضافة.

بدأت سيكو مزاولة أعمالها عام 1995 وتم إدراج أسهمها في سوق البحرين للأوراق المالية في عام 2003 كشركة مٌقفلّة. ولسيكو شركتين تابعتين ومملوكتين لها بالكامل، هي شركة سيكو لخدمات الصناديق الإستثمارية التي تُعد شركة متخصصة في أعمال حفظ الأوراق المالية وخدمات إدارة الصناديق الإستثمارية على المستوى الإقليمي. وشركة الأوراق المالية والإستثمار (الإمارات) دار وساطة مالية مقرها في أبو ظبي و مرخصة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع في الإمارات للقيام بأعمال التداول في دولة الإمارات العربية المتحدة.

لمزيد من المعلومات:

ندين عويس، مدير العلاقات العامة

شركة الأوراق المالية و الإستثمار (سيكو)

هاتف : 0097339016469 Nadeen.oweis@sicobahrain.com