

## صندوق استثمار بنك عودة النقدي

## التقرير الربع سنوي الرابع ٢٠١٤

## أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٨,٠٥% صافي من الرسوم والضرائب فى نهاية الربع الرابع لعام ٢٠١٤. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ٧,٠% عن نفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصرى. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٩,٠٥% صافي من الرسوم والضرائب.

## الاقتصاد و سوق الأسهم

شهدت أسواق النقد انخفاض شديد فى اسعار الفائدة خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٤. وبناءاً على ذلك، فقد السوق تأثير الزيادة بنسبة ١% فى اسعار الفوائد والتي تمت خلال الربع السابق من قبل البنك المركزي المصرى. وكان الانخفاض فى اسعار الفائدة نتيجة لتحسن الوضع السياسى فى مصر بالاضافة الى وجود سيولة عالية بالسوق. والجدير بالذكر أن البنك المركزي المصرى قد اصدر قرارات اضافية خلال شهر ديسمبر ٢٠١٤ بخفض الحد الاقصى لحجم صناديق اسواق النقد والدخل الثابت التابعة للبنوك فى مصر مما أدى الى خلق زيادة فى السيولة النقدية فى السوق المصرى. ومع نهاية الربع الثانى من عام ٢٠١٤ بلغ متوسط العائد صافى من الضرائب على اذون الخزانة ٩,١٤%، ٩,٣٠%، ٩,٣٧% و ٩,٤٢% لإصدارات اذون الخزانة لمدة ثلاث شهور و ستة شهور و تسعة شهور وعام على التوالي.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغت نسبة نمو اجمالى الناتج المحلى فى مصر ٦,٨% على اساس سنوى خلال الربع الأول من السنة المالية ٢٠١٥/٢٠١٤ وذلك نتيجة لتراجع الوضع الاقتصادى خلال الربع الأول من السنة المالية السابقة ٢٠١٣/٢٠١٤. وقد أعلنت الحكومة عن استهداف نمو سنوى للناتج المحلى يبلغ ٣,٨% وذلك خلال العام المالى الحالى. والجدير بالذكر ان الانفاق الحكومى على دعم الوقود انخفض بنسبة ٢٩% ليلعب ٢٢ مليار جنية مصرى نتيجة لرفع جزء من الدعم خلال الربع.

وخلال الربع الأخير من عام ٢٠١٤ قامت مؤسسة Fitch و مؤسسة Moody's برفع تصنيفهم لمصر من سلبى الى مستقر وجاء ذلك نتيجة لتحسن الوضع السياسى واستقراره خلال الفترة الماضية، المبادرات الحكومية لضبط الاوضاع المالية للدولة والدعم المستمر من دول الخليج المجاورة. وقد بلغ صافى احتياطى النقدى الدولى ١٥,٦ مليار دولار فى ديسمبر ٢٠١٤ وذلك بعد رد قرض بقيمة ٢,٥ مليار دولار لدولة قطر. بلغ معدل التضخم العام ١٠,١٣% خلال شهر ديسمبر ٢٠١٤ على اساس سنوى مقارنة بـ ٩,٠٩% خلال شهر نوفمبر ٢٠١٤.

## استراتيجية الاستثمار

من المتوقع ان تستمر حالة من التذبذب فى اسعار الفائدة خلال الفترة المقبلة وحتى يتم انعقاد المؤتمر الاقتصادى وتقوم الحكومة المصرية بتقديم خطة اقتصادية واضحة للفترة المقبلة. وبناءاً على ذلك، سيقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بمدة الاستحقاق الحالية لمحفظه الصندوق وذلك حتى وجود رؤية أوضح للاتجاه العام للسوق. وسيقوم مدير الاستثمار بتوظيف استثمارات الصندوق للاستفادة من أى تطورات على الصعيد الاقتصادى والسياسى خلال الفترة المقبلة.

## المجموعة المالية هيرميس أفضل مدير للأصول في مصر خلال عام ٢٠١٤

EFG Hermes named Best Asset Manager in Egypt.

emeafinance  
Europe • Middle East • AfricaAFRICAN  
BANKING  
AWARDS  
2013


MENA  
FUND MANAGER  
PERFORMANCE  
AWARDS  
WINNER 2014  
Egypt Asset Manager  
EFG-Hermes  
Asset Management

بيانات الصندوق

أداء الصندوق

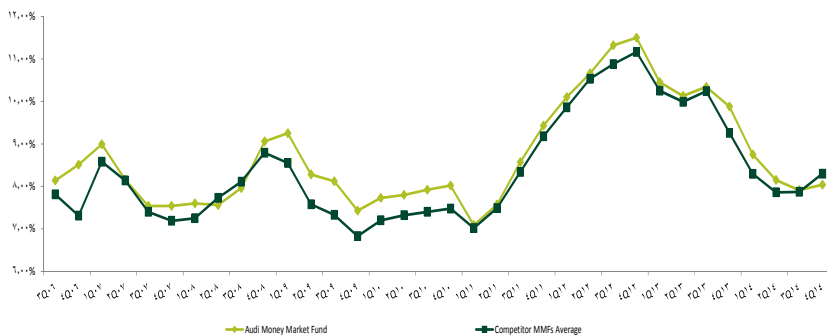
سعر الوثيقة ١٦,٢٥٤٤ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
حجم الصندوق ٨٦٥,٦١٧,٦٢٨ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ١٤٢,٩٣ يوم	مدير الصندوق خليل البواب
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠ ج.م.	مساعد مدير الصندوق يحيى عبد اللطيف
تاريخ التأسيس ٢٥ مايو ٢٠٠٩	كود رويترز ٦٨٠٢٩٤٦٢
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠ ج.م.	كود بلومبرج EFGAUDM

الأداء	الفترة
٨,٠٥%	الربع الرابع ٢٠١٤
٧,٩١%	الربع الثالث ٢٠١٤
٨,١٥%	الربع الثاني ٢٠١٤
٨,٧٥%	الربع الأول ٢٠١٤
٨,٤٧%	منذ نهاية العام (٢٠١٤-١٢-٣١)
٨,٤٧%	٢٠١٤
١٠,٤٥%	٢٠١٣
١١,٣٩%	٢٠١٢
٨,٤٧%	٢٠١١
٧,٥٧%	٢٠١٠
٧,٢١%	٢٠٠٩
٩,٠٥%	منذ التأسيس علي اساس سنوي
٦٢,٥٤%	منذ التأسيس

الأداء المقارن

الربع الرابع ٢٠١٤	الربع الثالث ٢٠١٤	الربع الثاني ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	الأداء
٧,٠٠%	٦,٨٠%	٦,٨٠%	٧,١٠%	٧,٦٩%	٧,٦٠%	٦,٦٩%	٦,٢٠%	٦,٥٥%	متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور
٨,٠٥%	٧,٩١%	٨,١٥%	٨,٧٥%	١٠,٤٥%	١١,٣٩%	٨,٤٧%	٧,٥٧%	٧,٢١%	أداء الصندوق

الأداء



توزيع الاصول

