

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الاول ٢٠١١	٧,٠٩%
٢٠١٠	٧,٩٨%
٢٠٠٩	٨,٧٠%
٢٠٠٨	٨,٤٣%
٢٠٠٧	٨,٤٣%
٢٠٠٦	٩,١٨%
منذ التأسيس	٩,٩٠%

تحليل مدير الاستثمار

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٧,٠٩% صافي من الرسوم والضرائب بحلول نهاية الربع الاول لعام ٢٠١١. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ٦,٥٠% عن نفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٩,٩٠% صافي من الرسوم والضرائب.

شهد الربع الاول من عام ٢٠١١ نشاطا ملحوظا في سوق أذون الخزانة. ومع مستويات العائد الحالية تركز الحكومة على أذون الخزانة كمصدر رئيسي للدين العام والتي تتركز في ظروف مدتها ٢٧٣ و 364 يوما. تبلغ قيمة الكمية المطروحة لأذون الخزانة حاليا ٢٩٨ مليار جنية. ومن ناحية أخرى انخفضت قيمة الجنية المصري امام الدولار خلال الفترة الماضية لتبلغ ٥,٩٥٨ مع تداول للدولار بلغ حجمه 294 مليون تقريبا.

وقد اعلن البنك المركزي المصري عن طرح يبلغ قيمته ٦ مليار جنية (١,٠١ مليار دولار) بمعدل ثابت ٩,٢٥% من اتفاقيات إعادة الشراء في السوق النقدي. يبلغ حاليا معدل الفائدة حوالي ١٢,١٨% والذي يساوي ٩,٧٥% بعد خصم الضرائب، وهو المستوى الذي يتم حاليا تداول أذون الخزانة عليه.

على الناحية الاقتصادية، سجل إجمالي الناتج المحلي في مصر معدل نمو حقيقي بلغ ٥,٦% خلال الربع الثاني من السنة المالية ٢٠١١/٢٠١٠ (٢٠١٠ Q٤). وبسبب الاضطرابات السياسية الأخيرة تراجعت التوقعات نمو إجمالي الناتج المحلي للعام المالي ٢٠١١/٢٠١٠ من ٦% سابقا الى ٣%.

تراجعت معدلات التضخم في نهاية شهر فبراير ٢٠١١ لتصل إلى ١٠,٧% في العام على اساس سنوي مقارنة بـ ١٠,٨% في يناير ٢٠١١. وقد شهد معدل التضخم الأساسى نفس الاتجاه حيث سجل انخفاض شهري طفيف من ٩,٧٤% في شهر يناير ٢٠١١ ليصل الى ٩,٥١% في فبراير ٢٠١١ والذي لا يزال اعلى من المعدل المستهدف من قبل البنك المركزي المصري وهو ٨-٦%.

سوف تعتمد استراتيجية مدير الاستثمار خلال الفترة القادمة على التركيز على الادوات قصيرة الأجل للاستفادة من السهولة تحسبا لأي ارتفاع في أسعار الفائدة. وسوف يقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على نسبة كبير من النقدية لاستغلال فرص الاستثمار قصيرة الاجل.

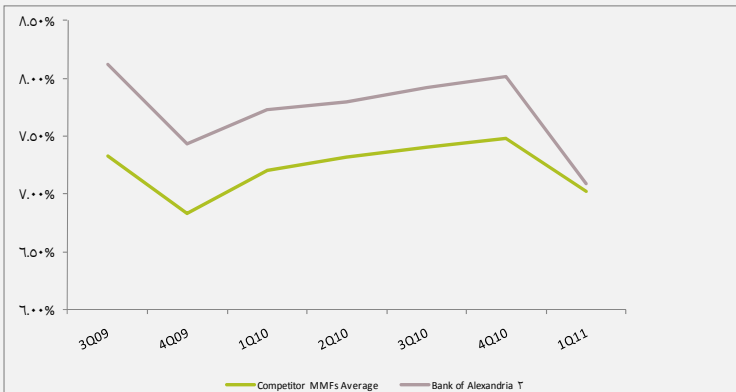
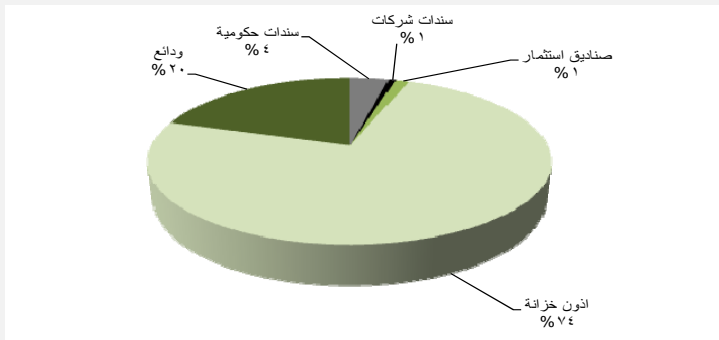
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٤,٨٧٣٧ ج. م.
حجم الصندوق	٢,٤٤٧,٨٤٤,٢٩٩ ج. م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	١٢٢ يوم
تاريخ التأسيس	مايو ٢٠٠٦
سعر الوثيقة عند لتأسيس	١٠ ج. م.
الاكتتاب/الاسترداد	يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
إدارة الصندوق	المجموعة المالية هيرميس- إدارة الأصول
مدير الصندوق	خليل البواب
مساعد مدير الصندوق	يحيى عبد اللطيف

الأداء المقارن

الأداء	٢٠٠٦	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	الربع الاول ٢٠١١
متوسط أسعار ودائع البنوك 3 شهور	٦,٠٠%	٥,٩٠%	٦,٥٠%	٦,٥٥%	٦,٢٠%	٦,٥٠%
أداء الصندوق	٩,١٨%	٨,٤٣%	٨,٤٣%	٨,٧٠%	٧,٩٨%	٧,٠٩%

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢-٣٧٢٢٣١٦٧/٦٨/٦٩/٧٠