

## أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الاول 2011	٦,٩٩%
2010	٧,٨٣%
2009	٨,٣٩%
2008	٨,٠٠%
2007	٨,٣٠%
2006	٩,٢٧%
منذ التأسيس	٩,٤٦%

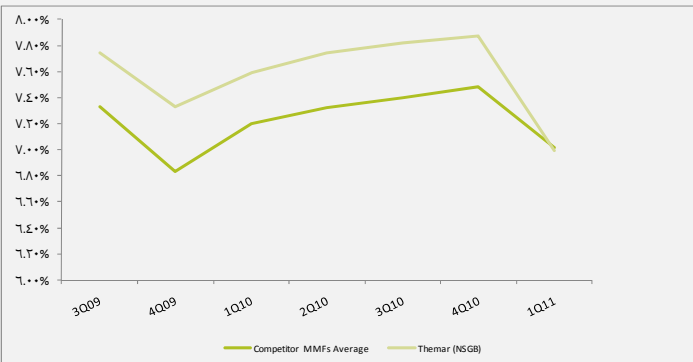
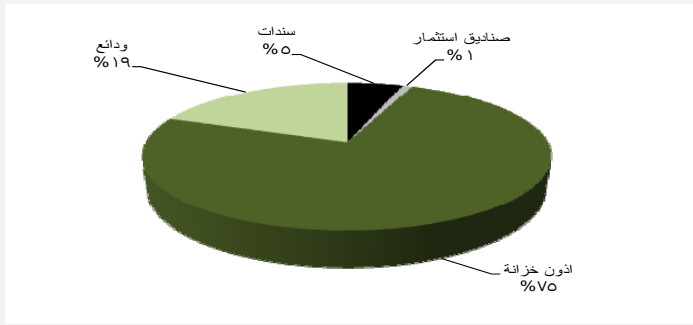
## بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٤٢,٥٩٦ ج.م.
حجم الصندوق	٦,٠٨٢,٥٦٢,٨٧٧ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	١٢٢ يوم
تاريخ التأسيس	سبتمبر 2006
سعر الوثيقة عند لتأسيس	١٠٠ ج.م.
الاكتتاب/الاسترداد	يومي (بدون مصاريف)
إدارة الصندوق	المجموعة المالية هيرميس- إدارة الأصول
مدير الصندوق	خليل البواب
مساعد مدير الصندوق	يحيى عبد اللطيف

## الأداء المقارن

الأداء	2006	2007	2009	2009	2010	الربع الاول 2011
متوسط أسعار ودائع ٣ البنوك شهور	٦,٠٠%	٥,٩٠%	٦,٥٠%	٦,٥٠%	٦,٢٠%	٦,٥٠%
أداء الصندوق	٩,٢٧%	٨,٣٠%	٨,٠٠%	٨,٣٩%	٧,٨٣%	٦,٩٩%

## توزيع الاصول



## تحليل مدير الاستثمار

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٦,٩٩% صافي من الرسوم والضرائب بحلول نهاية الربع الاول لعام 2011. 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 ٩,٤٦% صافي من الرسوم والضرائب.

شهد الربع الاول من عام 2011 نشاطا ملحوظا في سوق أذون الخزانة. ومع مستويات العائد الحالية تركز الحكومة على أذون الخزانة كمصدر رئيسي للدين العام والتي تتركز في طروحات 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 2011/2010 (٤Q 2010). وبسبب الاضطرابات السياسية الأخيرة تراجعت التوقعات نمو إجمالي الناتج المحلي للعام المالي 2011/2010 من ٦% سابقا إلى ٣%.

تراجعت معدلات التضخم في نهاية شهر فبراير 2011 لتصل إلى ١٠,٧% في العام على اساس سنوي مقارنة بـ ١٠,٨% في يناير 2011. وقد شهد معدل التضخم الأساسي نفس الاتجاه حيث سجل انخفاض شهري طفيف من ٩,٧٤% في شهر يناير 2011 ليصل إلى ٩,٥١% في فبراير 2011 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 السيولة تحسبا لأي ارتفاع في أسعار الفائدة. وسوف يقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على نسبة كبير من النقدية لاستغلال فرص الاستثمار قصيرة الأجل.

للمزيد من المعلومات : البنك الاهلى سوسيتيه جنرال