

أداء الصندوق

| الأداء | الفترة |
|--------|------------------------------|
| ٩,٨٣% | الربع الأول ٢٠١٢ |
| ٩,٨٣% | منذ بداية العام (٢٠١١-١٢-٣١) |
| ٨,٩٠% | ٢٠١١ |
| ٧,٠٣% | ٢٠١٠ |
| ٨,٥٤% | منذ التأسيس على اساس سنوي |
| ١٥,٨٦% | منذ التأسيس |

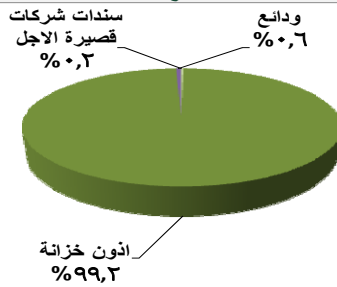
بيانات الصندوق

| | |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| ١١,٥٨٦٣٦ ج.م. | سعر الوثيقة |
| ١٣٨,٢٩٤,٠٣٤ ج.م. | حجم الصندوق |
| ١٣٨ يوم | المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق |
| ١٤ يونيو ٢٠١٠ | تاريخ التأسيس |
| ١٠ ج.م. | سعر الوثيقة عند لتأسيس |
| يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا | الاكتتاب/الاسترداد |
| المجموعة المالية هيرميس- أداره الأصول | إدارة الصندوق |
| خليل النواب | مدير الصندوق |
| كريم زعغان | مساعد مدير الصندوق |
| ٦٨٠٧٤٥٧٩ | كود رويترز |
| EFGAIBM | كود بلومبرج |

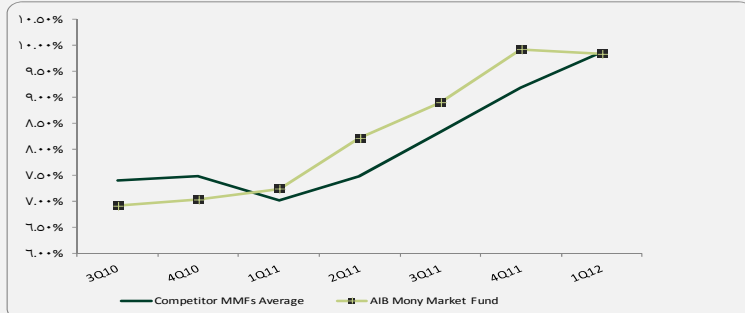
الأداء المقارن

| الأداء | ٢٠١١ | ٢٠١٠ | الربع الأول ٢٠١٢ |
|--|-------|-------|------------------|
| متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور | ٦,٦٩% | ٦,٢٠% | ٧,٦٠% |
| أداء الصندوق | ٨,٩٠% | ٧,٠٣% | ٩,٨٣% |

توزيع الاصول



الأداء



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ %٩,٨٣ صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الأول لعام ٢٠١١. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور %٧,٦٠ عن نفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس %٨,٥٤ صافي من الرسوم والضرائب.

الاقتصاد و سوق الأسهم

شهدت أسواق النقد بعض الاستقرار خلال الربع الأول من ٢٠١٢ مقارنة بالربع السابق نتيجة لتحسن في الأحوال السياسية خلال الربع والتي كان لها تأثيراً إيجابياً على أسواق النقد. وكان لدى المستثمرين في السوق بعض من التفاؤل على السوق المصري وقد تم قبول جميع طروحات أذون الخزنة تقريبا خلال الربع. ومع توقع انخفاض العوائد في السوق خلال الفترة القادمة، كان التركيز خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ على طروحات اذون الخزنة لمدة عام و تسعة أشهر والتي كان يتم تداولها في السوق على عائد %١٥,٨٠ و %١٥,٧٦ على التوالي. ومع نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢ قام البنك المركزي المصري بتخفيض نسبة الاحتياطي القانوني على الودائع بالعملة المحلية من %١٤ الى %١٢ مما زاد من السيولة في السوق المصري بحوالي ٩ مليار جنيه وأدى الى انخفاض اسعار الفائدة بحوالي ١٤ نقطة وساعد ذلك على تخفيف الضغط على السيولة في السوق المصري بالاضافة الى تخفيض تكاليف الاقتراض للحكومة.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغ اجمالي الناتج المحلي في مصر نمو سنوي قدره %٠,٤ خلال الربع الثاني من السنة المالية ٢٠١١/٢٠١٢ بالرغم من عدم الاستقرار السياسي في البلاد. وخلال النصف الأول من العام المالي ٢٠١٢/٢٠١١ شهد ميزان المدفوعات زيادة في العجز ليبلغ ٨ مليار دولار مقارنة بفائض بلغ ٥٧٢ مليون دولار في العام السابق ، وبلغ عجز رصيد المعاملات الجارية ٤,١ مليار دولار نتيجة لتضرر الدخل في قطاع السياحة بينما شهدت الاستثمارات الأجنبية المباشرة سحباً بلغت ٤١٨ مليون دولار مقارنة بتدفقات بلغت ٢,٣ مليار دولار في النصف الأول من السنة المالية ٢٠١١/٢٠١٠.

بلغ معدل التضخم السنوي %٩,٢ في فبراير ٢٠١٢ نتيجة لزيادة في أسعار المواد الغذائية. وكما كان متوقع، شهد صافي احتياطي النقد الدولي تباطؤ ملحوظ في معدل الانخفاض خلال شهر فبراير حيث انخفض بقيمة ٠,٧ مليار دولار فقط ليبلغ ١٥,٧ مليار دولار.

استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار ببقاء مدة استحقاق استثمارات الصندوق عالية نسبياً في حدود ١٤٠ - ١٥٠ يوماً مما سيشجع عائد يومي عالى للصندوق في حدود %١٠,٢٥ - %١٠,٧٥ صافي من الرسوم والضرائب. وسيواصل مدير الاستثمار الاحتفاظ بنسبة سيولة عالية في الصندوق مما يساعد على مواجهة أي استردادات للصندوق.

للمزيد من المعلومات:

بنك الاستثمار العربي

تليفون: ٢٥٩٢٨٠٧