

تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠١٢	٩,٨٩%
منذ بداية العام (٢٠١١-١٢-٣١)	٩,٨٩%
٢٠١١	٧,٦٨%
منذ التأسيس على أساس سنوي	٨,٥٣%
منذ التأسيس	١٧,٧٩%

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٩,٨٩% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الأول لعام ٢٠١٢. وبالمقارنة، بلغ متوسط العائد على اذون الخزانة لمدة سنة واحدة ١٢,٦٤% بينما حققت صناديق سوق النقد متوسط عائد ٩,٨٦% عن نفس الفترة. والجدير بالذكر أن أداء الصندوق خلال الربع تفوق على أداء سندات الـ ٣ سنوات والتي حققت عائد بلغ ٩,٥٤% خلال الربع

الاقتصاد و سوق الأسهم

شهدت أسواق الدخل الثابت اقبال شديد خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ نتيجة لزيادة الطلب على شهادات الادخار في البنوك والتي تسببت في اقبال البنوك على طروحات السندات في السوق المصري بقوة لتأمين استثماراتهم. ومع نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٢ قام البنك المركزي المصري بتخفيض نسبة الاحتياطي القانوني على الودائع بالعملية المحلية من ١٤% الى ١٢% مما زاد من السيولة في السوق المصري بحوالي ٩ مليار جنيه وأدى الى انخفاض اسعار الفائدة وساعد ذلك على تخفيف الضغوط على السيولة في السوق المصري بالإضافة الى تخفيض تكاليف الاقتراض للحكومة. وفي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ كانت سندات الـ ٣ سنوات والـ ٥ سنوات هم الأكثر نشاطا في السوق ويتم التداول عليهم بعائد صافي من الضرائب يبلغ ١٣,١٢% و ١٣,٣٦% على التوالي.

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 ٢٠١١/٢٠١٢ 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 الاجنبية المباشرة سحوبات 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 النقدى الدولي تباطؤ ملحوظ في معدل الانخفاض خلال شهر فبراير حيث انخفض بقيمة ٠,٧ مليار دولار فقط ليبلغ ١٥,٧ مليار دولار.

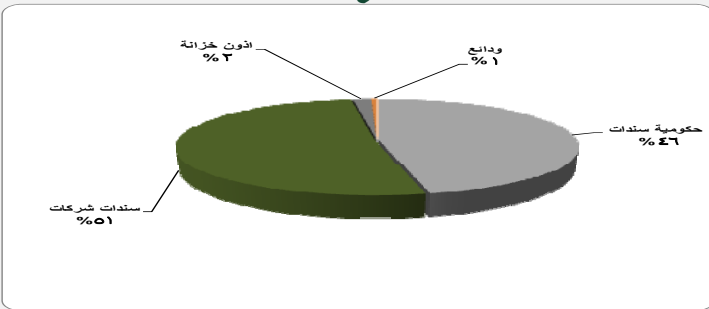
استراتيجية الاستثمار

سوف تعتمد استراتيجية مدير الاستثمار خلال الفترة القادمة على تعزيز استثمارات الصندوق عن طريق الاستثمار في الاوراق المالية ذات العوائد العالية. بالإضافة، سيستمر مدير الاستثمار على التداول النشط في استثمارات قصيرة الأجل للاستفادة من تحركات السوق.

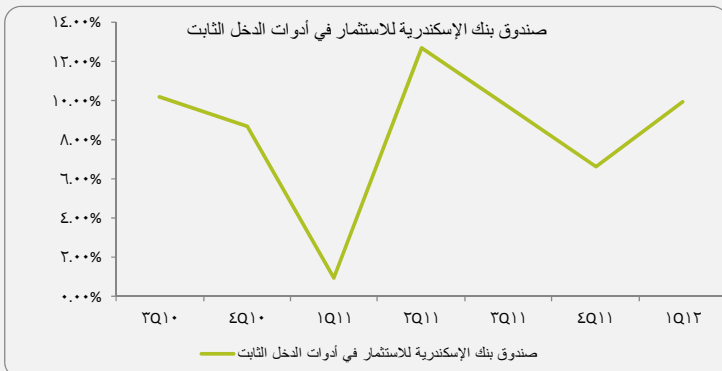
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١١,٥٠٣٧٨ ج.م.
التوزيعات منذ التأسيس	٠,٢٥ ج.م.
حجم الصندوق	٦٧,٧٦٧,٨١٧ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	٧١٢ يوم
تاريخ التأسيس	٥ ابريل ٢٠١٠
سعر الوثيقة عند تأسيس	١٠ ج.م.
الاكتتاب	أسبوعيا (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
الاسترداد	شهريا (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
إدارة الصندوق	المجموعة المالية هيرميس- إدارة الأصول
مدير الصندوق	خليل البواب
مساعد مدير الصندوق	كريم زعفان
كود رويترز	٦٨٠٧٤٥٨٣
كود بلومبرج	EFGBOAF

توزيع الاصول



أداء الصندوق



لمزيد من المعلومات: بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢-٣٧٦٢٣١٦٧/٦٨/٦٩/٧٠