

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الاول ٢٠١٣	١٠,٣٩%
منذ بداية العام (٢٠١٢-١٢-٣١)	١٠,٣٩%
٢٠١٢	١١,٢٠%
٢٠١١	٨,٤٤%
٢٠١٠	٧,٨٣%
٢٠٠٩	٨,٣٩%
٢٠٠٨	٨,٠٠%
٢٠٠٧	٨,٣٠%
٢٠٠٦	٩,٢٧%
منذ التأسيس على اساس سنوي	٨,٨٣%
منذ التأسيس	٧٣,٣٦%

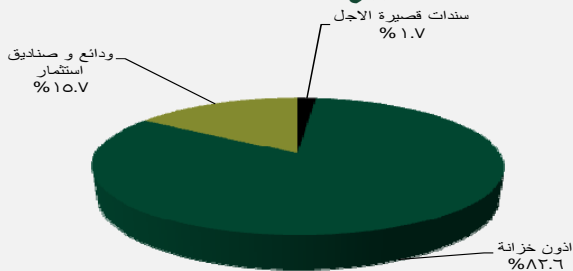
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٧٢,٣٦٠ ج.م.
حجم الصندوق	٦,٧٠٠,٠٤٤,٤٧٩ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	١٤٤,٠٨ يوم
تاريخ التأسيس	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦
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
كود رويترز	٦٥٠٧٧٥٧١
كود بلومبرج	EFGNSGB

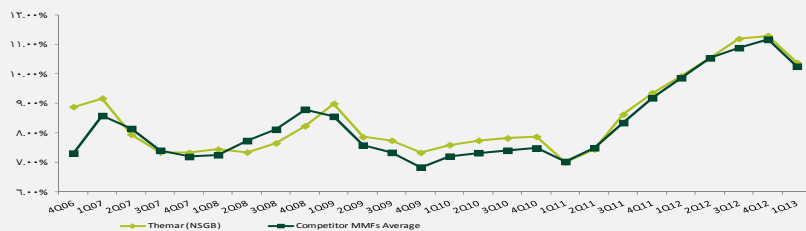
الأداء المقارن

الأداء	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١٣
متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور	٥,٩٠%	٦,٥٠%	٦,٥٥%	٦,٢٠%	٦,٦٩%	٧,٦٠%	٧,٦٠%
أداء الصندوق	٨,٣٠%	٨,٠٠%	٨,٣٩%	٧,٨٣%	٨,٤٤%	١١,٢٠%	١٠,٣٩%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١٠,٣٩% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الاول لعام ٢٠١٣. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ٧,٦٠% ونفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٨,٨٣% صافي من الرسوم والضرائب.

الاقتصاد و السوق

تأثر أداء السوق المصري بطريقة سلبية خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ نتيجة لتصاعد حالة التوتر السياسي في البلاد. وقد تأثرت أسعار الفوائد خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ نتيجة لعدم الاستقرار السياسي والاقتصادي بالإضافة الى ازمة السيولة في السوق نتيجة لزيادة عمليات الدولار. ومع ذلك، ظهر بعض التفاؤل خلال الربع الأول من العام نتيجة لتوقع الانتهاء من صفقة فرض صندوق النقد الدولي مما أدى الى انخفاض بسيط في أسعار الفوائد في السوق وخلق فرص استثمارية جذابة للمستثمرين. والجدير بالذكر أنه مع نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٣ قام البنك المركزي المصري بزيادة أسعار الفوائد بـ ٥٠% مما أدى الى زيادة أخرى في أسعار الفوائد في السوق. ومع نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٣ بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على اذون الخزانة ١١,٢٢%، ١١,١٢%، ١٠,٠٨%، ١٠,٣% لإصدارات اذون الخزانة لمدة عام وتسعة شهور وستة شهور وثلاث شهور على التوالي.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغت نسبة نمو إجمالي الناتج المحلي في مصر ٢,٢% على اساس سنوي خلال الربع الثاني من السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣ وقد أعلنت الحكومة عن استهداف نمو سنوي لإجمالي الناتج المحلي قدره ٣,٠%. ارتفعت إيرادات الحكومة بنسبة ٣١% على اساس سنوي خلال النصف الأول من السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣ لتبلغ ١٥٣ مليار جنيه مصري بينما ارتفع عجز الموازنة بنسبة ٢٤% ليصل الى ٩١,٥ مليار جنيه مصري خلال نفس الفترة. وقد أعلنت الحكومة أيضاً عن استهداف نمو سنوي لإجمالي الناتج المحلي لعام ٢٠١٣/٢٠١٤ قدره ٤,١% وذلك ضمن خطتها لزيادة الاستثمارات الى ٢٩١ مليار جنيه مصري وإيرادات السياحة الى ١٠ مليار جنيه مصري بينما ستساعد التعديلات الضريبية الجديدة التي ستطبقها الحكومة خلال السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٤ على خفض عجز الموازنة ليصل الى ١٠% من إجمالي الناتج المحلي في مصر.

وقد أثر انخفاض الجنيه المصري مقابل الدولار على الأسعار حيث بلغت نسبة التضخم في شهر مارس ٧,٦% على اساس سنوي مقارنة بـ ٤,٧% في شهر ديسمبر ٢٠١٢. وانخفض صافي احتياطي النقد الدولي الى ١٣,٤ مليار دولار في مارس ٢٠١٣ والذي يكفي لتغطية حوالي ٢,٨ شهر من واردات البضائع.

استراتيجية الاستثمار

قام مدير الاستثمار بتعزيز استثمارات الصندوق عن طريق الاستفادة من ارتفاع أسعار الفائدة وزيادة مدة استحقاق الاستثمارات بالصندوق. وسوف يقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على نسبة ملائمة من النقدية بالصندوق لاستغلال أي فرص استثمارية قصيرة الاجل.

للمزيد من المعلومات : البنك الاهلى سويسيتيه جنرال

Contact us
19700
www.nsgb.com.eg