

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠١٤	٨,٩٥%
منذ بداية العام (٢٠١٣-١٢-٣١)	٨,٩٥%
٢٠١٣	١١,١٠%
٢٠١٢	١١,١٩%
٢٠١١	٨,٩٠%
٢٠١٠	٧,٠٣%
منذ التأسيس على أساس سنوي	٩,٨٣%
منذ التأسيس	٤٢,٧٩%

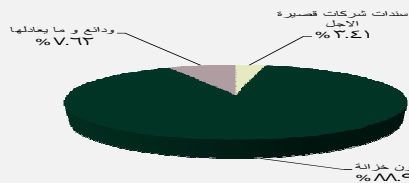
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٤,٢٧٨٦٤ ج.م.
حجم الصندوق	٢٧٣,٤٥٢,٨٩١ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	١٤٨,٦٥ يوم
تاريخ التأسيس	١٤ يونيو ٢٠١٠
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
كود رويترز	٦٨٠٧٤٥٧٩
كود بلومبرج	EFGAIBM

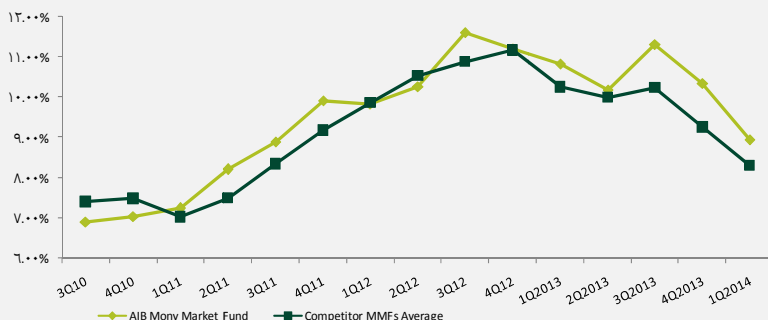
الأداء المقارن

الأداء	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٤
متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور	٦,٣٠%	٦,٦٩%	٧,٦٠%	٧,٦٩%	٧,١٠%
أداء الصندوق	٧,٠٣%	٨,٩٠%	١١,١٩%	١١,١٠%	٨,٩٥%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٨,٩٥% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الأول لعام ٢٠١٤. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ٧,١% عن نفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٩,٨٣% صافي من الرسوم والضرائب.

الاقتصاد و السوق

بدأت أسواق السيولة النقدية الربع الأول من عام ٢٠١٤ بتراجع في أسعار الفائدة نتيجة لاستمرار الاستقرار الأوضاع على الصعيد السياسي والاقتصادي. وقد كان معدل الهبوط بطيء مقارنة بالفترات الماضية نظرا لتراجع السياسة النقدية للحكومة. وعلى الرغم من ذلك كان بعض المستثمرين مازال يتوقع أن البنك المركزي المصري سيقوم بخفض أسعار الفائدة، وهو ما لم يحدث وبالتالي ساعد على عودة ارتفاع أسعار الفائدة في نهاية الربع. ومع نهاية الربع الرابع من عام ٢٠١٣ بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزانة ٨,٦٠%، ٨,٥٨%، ٨,٥١%، و ٨,٣٠% لإصدارات أذون الخزانة لمدة عام وتسعة شهور وستة شهور وثلاث شهور على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي أعلن وزير التخطيط أن الاقتصاد المصري قد شهد نمو بنسبة ١,٢% في النصف الأول من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٤ نظرا لبدء تنفيذ خطط التحفيز الاقتصادية. بالإضافة إلى ذلك، فإن الحكومة المصرية تنتظر مساعدات ومنح جديدة من دول الخليج بقيمة ٥,٨ مليار دولار في شكل ودائع لدى البنك المركزي المصري ومنتجات نفطية، وكذلك ٥٠٠ مليون يورو كدفعة أولى من حزمة دعم الاتحاد الأوروبي والتي تبلغ خمسة مليارات يورو. كما أعلنت الحكومة عن التفاصيل النهائية لخطة تحفيز الاقتصاد الثانية، معلنة أن الإنفاق سينقسم بين مشاريع التنمية وتمويل البرامج الاجتماعية، بما في ذلك زيادة الحد الأدنى للأجور. وقامت مؤسسة فيتش بتعديل التوقعات على المدى الطويل لتصنيفات العملة الأجنبية والمحلية في مصر من سلبى إلى مستقر. أما عن الاحتياطي النقدي الدولي فقد شهد زيادة قدرها ٨٢٤ مليون دولار ليصل إلى ١٧,٣ مليار دولار في شهر فبراير بعد ارتفاع قيمة حيازات الذهب لدى البنك المركزي المصري. إضافة إلى ذلك واصل معدل التضخم في الانخفاض ليصل إلى ٩,٨% بسبب الانخفاض في أسعار المواد الغذائية والملابس.

استراتيجية الاستثمار

مع التوقعات أن تستمر أسعار الفائدة في الانخفاض مرة أخرى سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على تاريخ استحقاق طويل الأجل قرب ١٥٠ يوما، مع استمرار وجود تفاعل حذر تجاه التطورات الاقتصادية والسياسية المنتظرة.

للمزيد من المعلومات:

بنك الاستثمار العربي

تليفون: ٢٥٩٢٨٠٧