

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني ٢٠١١	٧.٩٠%
الربع الاول ٢٠١١	٧.٠١%
منذ بداية العام (٢٠١٠-١٢-٣١)	٧.٥٣%
٢٠١٠	٧.٥٧%
٢٠٠٩	٧.٢١%
منذ التأسيس	٧.٨٣%

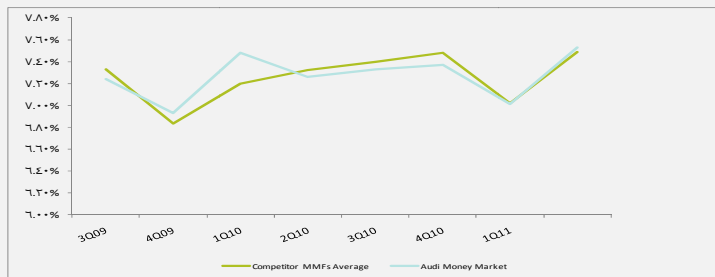
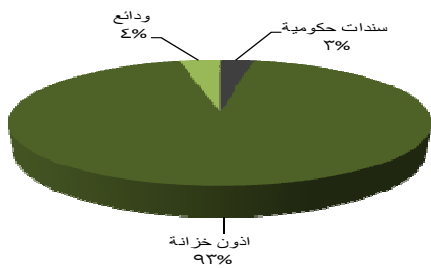
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ٣١-١٢-٢٠١٠	١١.٦٤٣٢٦ ج.م.
حجم الصندوق ٣١-١٢-٢٠١٠	١٧٠,٦٠٦,٧٠٨ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ٢٠١٠-١٢-٣١	٩٢ يوم
تاريخ التأسيس	مايو ٢٠٠٩
سعر الوثيقة عند لتأسيس	١٠ ج.م.
الاكتتاب/الاسترداد	يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ظهرا
إدارة الصندوق	المجموعة المالية هيرميس- إدارة الأصول
مدير الصندوق	خليل اليواب
مساعد مدير الصندوق	كريم زغان

الأداء المقارن

الأداء	٢٠٠٩	٢٠١٠	الربع الاول ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١١
متوسط أسعار ودائع البنوك ٣ شهور	٦.٥٥%	٦.٢٠%	٦.٥٠%	٦.٥٣%
أداء الصندوق	٧.٢١%	٧.٥٧%	٧.٠١%	٧.٩٠%

توزيع الاصول



تحليل مدير الاستثمار

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٧.٩٠% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الثاني لعام ٢٠١١. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ٦.٥٣% عن نفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٧.٨٣% صافي من الرسوم والضرائب.

شهدت الأسواق النقدية استقرارا ملحوظا خلال الربع الثاني من العام ولكن مع ارتفاع العائد نسبيا. اتسم سوق أدون الخزائنة بالثبات خلال الربع الثاني من عام ٢٠١١ ومع عدم وجود إصدارات جديدة في سوق سندات الخزائنة كانت أدون الخزائنة والمساعدات الدولية هما المصدر الرئيسي للتمويل بالنسبة للحكومة المصرية. ومن ناحية أخرى، بلغت العوائد على أدون الخزائنة اعلى مستوياتها على الرغم من جهود الحكومة للسيطرة عليها إما عن طريق رفض المبالغ المعروضة في السوق أو عن طريق إصدار اتفاقيات إعادة شراء أسبوعية. تبلغ القيمة المطروحة لأدون الخزائنة حاليا في السوق المصري ٣١٦ مليار جنية مصري.

وعلى الجبهة الاقتصادية سجل اجمالي الناتج المحلي في مصر انخفاضا بلغ ٤.٢% في نهاية الربع الثالث من السنة المالية ٢٠١٠/٢٠١١ وذلك بسبب تراجع النشاط التجارى خلال هذه الفترة. وقد تراجع إجمالي الإستثمار الأجنبي المباشر بنسبة ٢٦% في نهاية الربع الثالث أيضاً من العام المالي ٢٠١١/٢٠١٠ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. ومن ناحية أخرى قامت الحكومة المصرية بخفض نسبة العجز في الموازنة العامة من ١١% والتي سبق الإعلان عنها ليصبح العجز المتوقع ٨.٦% للعام المالي ٢٠١١/٢٠١٢.

تراجع معدل التضخم في شهر مايو إلى ١١.٨% على اساس سنوي مقارنة بـ ١٢.١% على اساس سنوي في شهر ابريل وذلك نتيجة انخفاض شهري في أسعار المواد الغذائية في حين ارتفع معدل التضخم الأساسي إلى ٨.٨% على اساس سنوي لنفس الفترة. ومن ناحية أخرى، وقعت مصر أول مذكرة تفاهم مع السعودية بشأن اتفاقية مساعدات بقيمة ٤ مليار دولار في شكل منح وقروض ومشاريع تنموية.

قام مدير الإستثمار بتعزيز استثمارات الصندوق عن طريق الإستفادة من العوائد العالية وزيادة مدة استحقاق الإستثمارات بالصندوق بقدر ما تسمح به القوانين. وبالإضافة الى ذلك سوف يقوم مدير الإستثمار بالإستمرار في التداول النشط في السوق لتحقيق أكبر عوائد ممكنة مع الحفاظ على السيولة العالية للصندوق.