

تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني ٢٠١٢	١٠,٧٣%
الربع الأول ٢٠١٢	٩,٨٩%
منذ بداية العام (٢٠١١-١٢-٣١)	١٠,٤٤%
٢٠١١	٧,٦٨%
منذ التأسيس على اساس سنوي	٨,٨٣%
منذ التأسيس	٩,٣١%

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١٠,٧٣% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الثاني لعام ٢٠١٢. وبالمقارنة، بلغ متوسط العائد على اذون الخزانة لمدة سنة واحدة ١٥,٧٩% بينما حققت صناديق سوق النقد متوسط عائد ١٠,٥٣% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ انتهت الدولة من تخطي مرحلة هامة في التحول السياسي الى دولة ديمقراطية بعد الانتهاء من اختيار اول رئيس منتخب. وشهدت أسواق الدخل الثابت أخبار مختلفة خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ مما ساعدت على تحقيق بعض الاستقرار في السوق بالنسبة لأسعار الفوائد. وشهد السوق أيضاً زيادة في الاقبال على طروحات سندات الخزانة في السوق وكان التداول عليها أكثر نشاطاً خلال الربع الثاني نتيجة لتوقع المستثمرين انخفاض العوائد في السوق خلال الفترة القادمة. وقام البنك المركزي المصري بتخفيض نسبة الاحتياطي القانوني على الودائع بالعملة المحلية مرة اخرى من ١٢% الى ١٠% مما زاد من السيولة في السوق المصري بحوالي ٩,٦ مليار جنيه وتخفيض تكاليف الاقتراض للحكومة. وفي خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ كانت سندات 3 سنوات و5 سنوات و7 سنوات هم الأكثر نشاطاً في السوق ويتم التداول عليهم بعائد صافي من الضرائب يبلغ ١٢,٩٦% و ١٣,٢٤% و ١٣,٤٥% على التوالي.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغ نمو اجمالي الناتج المحلي في مصر ٥,٢% على اساس سنوي خلال الربع الثالث من السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١. وجاء النمو نتيجة لزيادة ملحوظة في استثمارات القطاع الخاص بالإضافة الى انتعاش في بعض القطاعات الاقتصادية من بينها السياحة والإنشاء و الاتصالات. والجدير بالذكر أن حجم الوافدين السياحيين زاد بنسبة ٣٠% على اساس سنوي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ ومن المتوقع ان يستمر في الزيادة خلال العام ليبلغ مستويات عام ٢٠١٠ اذا تم تحقيق استقرار السياسي بعد الانتخابات الرئاسية.

وانخفض معدل التضخم السنوي خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ ليصل الى ٨,٣% في مايو ٢٠١٢ نتيجة لإنخفاض في أسعار المواد الغذائية بينما انخفض معدل التضخم الأساسي بنسبة كبيرة ليصل الى ٧,٢% على اساس سنوي في مايو ٢٠١٢. وشهد صافي احتياطي النقدى الدولي أول زيادة له منذ ديسمبر ٢٠١٠ خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢ واستمر في الزيادة خلال الربع ليبلغ ١٥,٥ مليار دولار في مايو ٢٠١٢.

استراتيجية الاستثمار

سيعمل مدير الاستثمار على المحافظة على استقرار عوائد الصندوق في ظل انخفاض نسبة التذبذب في السوق. وسوف تعتمد استراتيجية مدير الاستثمار خلال الفترة القادمة على زيادة استثمارات الصندوق في الاوراق المالية ذات العوائد العالية. بالإضافة، سيقوم مدير الاستثمار بالعمل على التداول النشط في استثمارات قصيرة الأجل للإستفادة من تحركات السوق.

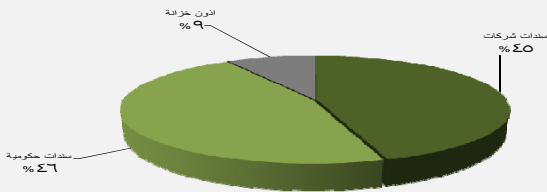
للمزيد من المعلومات: بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢-٣٧٦٢٣١٦٧/٦٨/٦٩/٧٠

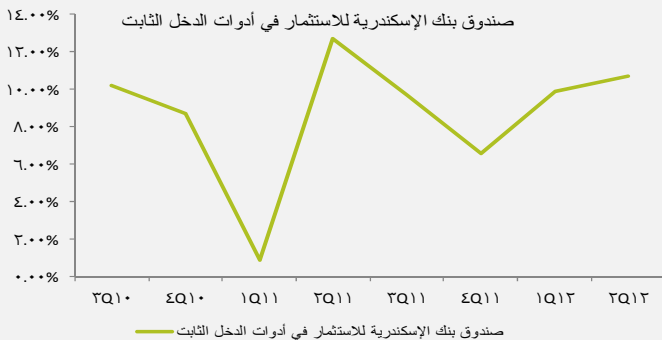
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١١,٨١٠١٤ ج.م.
التوزيعات منذ التأسيس	٢٥ ج.م.
حجم الصندوق	٦٨٠,٨٦٥,٢٨٨ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	٦٤٩ يوم
تاريخ التأسيس	٥ ابريل ٢٠١٠
سعر الوثيقة عند لتأسيس	١٠ ج.م.
الاكتتاب	أسبوعياً (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهراً
الاسترداد	شهرياً (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهراً
إدارة الصندوق	المجموعة المالية هيرميس- أداره الأصول
مدير الصندوق	خليل البواب
مساعد مدير الصندوق	كريم زعفان
كود رويترز	٦٨٠٧٤٥٨٢
كود بلومبرج	EFGBOAF

توزيع الاصول



أداء الصندوق



صندوق بنك الإسكندرية للاستثمار في أدوات الدخل الثابت