

أداء الصندوق

الأداء	الفترة
١١,٣١%	الربع الثالث ٢٠١٣
١٠,١٨%	الربع الثاني ٢٠١٣
١٠,٨٣%	الربع الأول ٢٠١٣
١١,٠٧%	منذ بداية العام (٢٠١٢-١٢-٣١)
١١,١٩%	٢٠١٢
٨,٩٠%	٢٠١١
٧,٠٣%	٢٠١٠
٩,٨١%	منذ التأسيس على أساس سنوي
٣٦,١٦%	منذ التأسيس

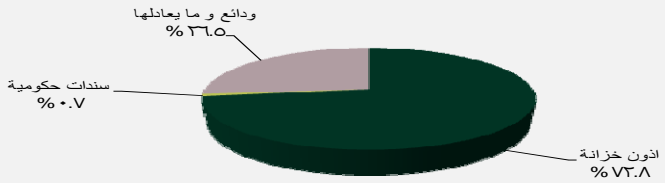
بيانات الصندوق

١٣,٦١٥٦٢ ج.م.	سعر الوثيقة
٢٤٤,٣٧٥,٠٨٢ ج.م.	حجم الصندوق
١٤٨,٩٩ يوم	المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق
١٤ يونيو ٢٠١٠	تاريخ التأسيس
١٠ ج.م.	سعر الوثيقة عند لتأسيس
يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا	الاكتتاب/الاسترداد
المجموعة المالية هيرميس- أداره الأصول	إدارة الصندوق
خليل النوب	مدير الصندوق
يحيى عبد اللطيف	مساعد مدير الصندوق
٦٨٠٧٤٥٧٩	كود رويترز
EFGAIBM	كود بلومبرج

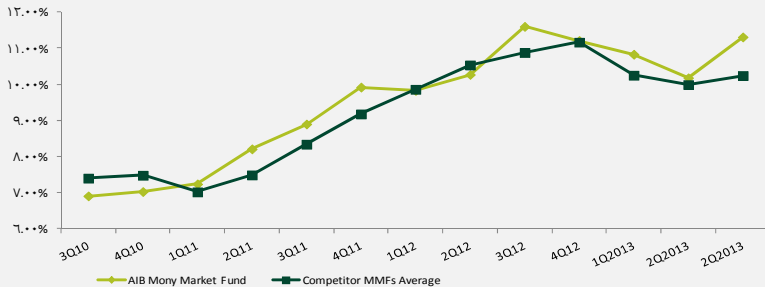
الأداء المقارن

الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٣	٢٠١٣	٢٠١١	٢٠١٠
٧,٩٠%	٧,٩٥%	٧,٦٠%	٧,٦٠%	٦,٦٩%	٦,٢٠%
١١,٣١%	١٠,١٨%	١٠,٨٣%	١١,١٩%	٨,٩٠%	٧,٠٣%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ % ١١,٣١ صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الثالث لعام ٢٠١٣. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور % ٧,٩٠ عن نفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٩,٨١ % صافي من الرسوم والضرائب.

الاقتصاد و السوق

بدأت أسواق السيولة النقدية الربع الثالث من عام ٢٠١٣ بأداء سلبي بعد تخفيض مؤسسة Fitch للتصنيف الائتماني للسوق المصري بسبب زيادة حالة عدم الاستقرار السياسي والاقتصادي للبلاد. ومع ذلك، ساعد عدد من التطورات الإيجابية خلال الربع استعادة بعض الثقة المستثمرين في السوق مما أدى إلى انخفاض العوائد بشكل كبير مع نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١٣. ساعدت المنح والقروض من دول الخليج المجاورة الحكومة المصرية على تخفيض الضغط على فروق العملات الأجنبية مما ساعد أيضا على تخفيض الضغط على الميزانية. والجدير بالذكر أن البنك المركزي المصري قد قام بتخفيض أسعار الفائدة بحوالي ١% خلال الربع الثالث من العام لدعم النمو الاقتصادي للبلاد مما أدى إلى انخفاض العوائد على ادون الخزائنة. ومع نهاية الربع الثالث من عام ٢٠١٣ بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أدون الخزائنة ٨,٤٣%، ٩,١٩%، ٨,٤٨%، ٨,٧٦% إصدارات ادون الخزائنة لمدة عام وتسعة شهور وستة شهور وثلاث شهور على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قدمت دول الخليج المجاورة مزيد من المساعدات والمنح بلغت قيمتها حوالي ١٢ مليار دولار من الإمارات العربية المتحدة والكويت والمملكة العربية السعودية في شكل منح وودائع بنكية ومنتجات هيدروكربونية. وقد ساعد هذا البنك المركزي في عقد مزاد استثنائي للعملة الأجنبية وصل إلى ١,٣ مليار دولار أمريكي، بالإضافة إلى استقرار في صافي احتياطي النقد الدولي عند ١٨,٧ مليار دولار في نهاية هذا الربع. وقد سجل إجمالي الناتج المحلي نمو بنسبة ٢,٢% على أساس سنوي خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣ مقارنة بـ ٣,٣% خلال نفس الفترة من العام السابق. وتراجعت نسبة التضخم إلى ٩,٨% خلال شهر أغسطس.

استراتيجية الاستثمار

نظراً للوضع الحالي للسوق المصري وانخفاض أسعار الفائدة نتيجة لتداول المستثمرين وإعادة بعض من ثقتهم في السوق، ستعتمد إستراتيجية مدير الاستثمار خلال الفترة المقبلة على الحفاظ على أقصى قدر لتاريخ استحقاق الأدوات الاستثمارية بالصندوق. سيقوم مدير الاستثمار أيضا بزيادة عملية التداول للاستفادة من التحركات المتوقعة في أسعار الفوائد.

للمزيد من المعلومات:

بنك الاستثمار العربي

تليفون: ٢٥٧٩٢٨٠٧