

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠١١	٩,٣٥%
الربع الثالث ٢٠١١	٨,٦٢%
الربع الثاني ٢٠١١	٧,٧٥%
الربع الأول ٢٠١١	٦,٩٩%
منذ بداية العام	٨,٤٤%
٢٠١٠	٧,٨٣%
٢٠٠٩	٨,٣٩%
٢٠٠٨	٨,٠٠%
٢٠٠٧	٨,٣٠%
٢٠٠٦	٩,٢٧%
منذ التأسيس على اساس سنوي	٨,٣٠%
منذ التأسيسي	٥٢,٠١%

تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٩,٣٥% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الاخير لعام ٢٠١١ ليصبح اجمالى العائد على الصندوق في ٢٠١١ ٨,٤٤%. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ٧,٠٥% و٦,٦٩% عن نفس الفترات كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٨,٣٠% صافي من الرسوم والضرائب.

الاقتصاد و سوق الأسهم

أدت الاضطرابات السياسية خلال الأشهر الاخيرة من العام الى ارتفاع في نسبة العوائد في السوق وخصوصا في عوائد اذون الخزانة والتي سجلت زيادة بنسبة ٧٥ نقطة تقريبا. وتم انعكاس هذا على الاسواق النقد حيث شهدت حالة من التذبذب خلال الربع الاخير من عام ٢٠١١. وكانت اذون الخزانة لمدة عام هي اكثر الاذون تداولاً في السوق خلال الربع الاخير والتي كان يتم تداولها في السوق على عائد ١٢,١٢% صافي من الضرائب. والجدير بالذكر أنه من المتوقع انخفاض العوائد المتاحة حالياً في سوق اذون الخزانة بعد تحقيق الاستقرار على الساحة السياسية وانتعاش القطاع الاقتصادى والذي من المتوقع ان يحدث على المدى القريب مع بداية انعقاد اولى جلسات مجلس الشعب وانهاء اتفاقية قرض صندوق النقد الدولي والتي تبلغ قيمته ٣,٢ مليار دولار. ومع نهاية الربع الاخير من العام بلغت اجمالى قيمة اذون الخزانة المطروحة في السوق ٣٢٩ مليار جنيه مصرى بعد ان تمكنت الحكومة من اصدار طروحات اذون خزانة جديدة في السوق خلال الربع الاخير من العام بقيمة ١٤ مليار جنيه مصرى.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغ اجمالى الناتج المحلى في مصر نمو قدره ٠,٢% للربع الأول من السنة المالية ٢٠١١/٢٠١٢ مقارنة بـ ٠,٤% عن الربع السابق. وقد تضررت بشدة القطاعات الاقتصادية الحيوية خلال تلك الفترة وهي قطاعات السياحة والصناعة والبناء بينما شهد قطاع الاتصالات وعائدات قناة السويس نمو مستقر في الإيرادات.

بلغ معدل التضخم السنوى ٩,١% في نوفمبر ٢٠١١ نتيجة لزيادة في أسعار المواد الغذائية بينما أظهر معدل التضخم الاساسي انخفاضا ملحوظا ليصل الى ٧% على اساس سنوى في شهر نوفمبر. ومن ناحية اخرى، بلغ صافي احتياطي النقدى الدولي ٢٠,١ مليار دولار في نوفمبر ٢٠١١ نتيجة لضعف المعاملات الجارية وزيادة الضغط على العملة المحلية.

استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار بالتركيز على تخصيص استثمارات الصندوق في اوراق مالية مرتفعة العوائد مع بقاء مدة استحقاق استثمارات الصندوق في حدود ما تسمح به القوانين. سيواصل مدير الاستثمار الاحتفاظ بنسبة سيولة عالية في الصندوق مما يساعد على استغلال الفرص المتاحة في السوق والاستثمار في الأدوات ذات العوائد المرتفعة المتاحة حالياً بالإضافة الى مواجهة اى استردادات للصندوق.

المزيد من المعلومات : البنك الاهلى سوسيتيه جنرال

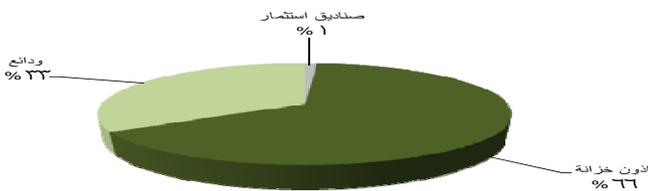
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٥٢,٠٠٦ ج.م.
حجم الصندوق	٦٤٤,٥٤٩,٠٨٥ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	١٣٣ 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	الربع الرابع ٢٠١١
متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور	٥,٩٠%	٦,٥٠%	٦,٥٥%	٦,٢٠%	٦,٦٩%	٧,٠٥%
أداء الصندوق	٨,٣٠%	٨,٠٠%	٨,٣٩%	٧,٨٣%	٨,٤٤%	٩,٣٥%

توزيع الاصول



الأداء

