

أداء الصندوق

الأداء	الفترة
١١,٢١%	الربع الرابع ٢٠١٢
١١,٦٠%	الربع الثالث ٢٠١٢
١٠,٢٧%	الربع الثاني ٢٠١٢
٩,٨٣%	الربع الأول ٢٠١٢
١١,١٩%	منذ بداية العام (٢٠١١-١٢-٣١)
٨,٩٠%	٢٠١١
٧,٠٣%	٢٠١٠
٩,٤٣%	منذ التأسيس على أساس سنوي
٢٥,٧٥%	منذ التأسيس

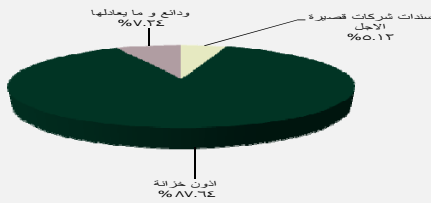
بيانات الصندوق

١٢,٥٧٤٨ ج.م.	سعر الوثيقة
١٩٥,٦٠٠,٧٨٢ ج.م.	حجم الصندوق
١٤٦,٧ 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 النواب	مدير الصندوق
يحيى عبد اللطيف	مساعد مدير الصندوق
٦٨٠٧٤٥٧٩	كود رويترز
EFGAIBM	كود بلومبرج

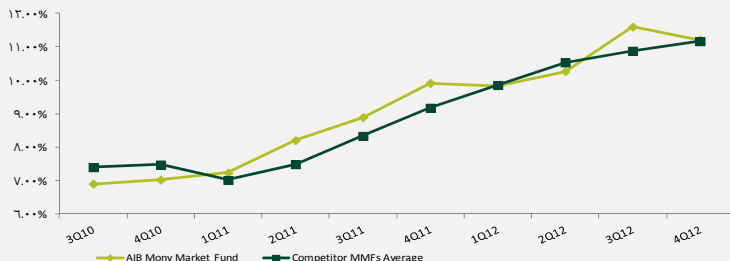
الأداء المقارن

الأداء	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	الربع الرابع ٢٠١٢
متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور	٧,٦٠%	٦,٦٩%	٦,٢٠%	٧,٧٠%
أداء الصندوق	١١,٢١%	٨,٩٠%	٧,٠٣%	١١,٢١%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١١,٢١% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الرابع لعام ٢٠١٢. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ٧,٧% عن نفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٩,٤٣% صافي من الرسوم والضرائب.

الاقتصاد و السوق

احتل المشهد السياسي الأخبار طوال الربع الاخير من عام ٢٠١٢ حيث تزايدت المظاهرات الاحتجاجية مما أدى الى زيادة التوتر على الساحة السياسية. وخلال نفس الفترة تم الانتهاء من التصويت على مشروع الدستور الجديد والذي شهد معارضة قوية من قبل العديد من الأحزاب السياسية. وبناءً على ذلك، شهدت حركة التداول في سوق ادون الخزائنة تقلبات شديدة في أسعار الفائدة خلال الربع الأخير من العام مما أدى الى خلق فرص استثمارية جذابة للمستثمرين في السوق. ومع نهاية الربع الرابع من عام ٢٠١٢ بلغ متوسط عوائد ادون الخزائنة ١١,٠٢%، ١٠,٩١%، ١٠,٧٤% و ١٠,١٦% بعد خصم الضرائب لإصدارات ادون الخزائنة لمدة عام وتسعة شهور وستة شهور وثلاث شهور على التوالي.

وعلى الناحية الاقتصادية انخفضت نسبة نمو اجمالي الناتج المحلي في مصر لتبلغ ٢,٦% على اساس سنوي خلال الربع الأول من السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١. وشهدت البلاد تباطؤ في النشاط الاقتصادي ككل خلال نفس الفترة بينما أظهرت بعض القطاعات الاقتصادية زيادة في النمو من بينها قطاعي الصناعة و الإنشاء والذي سجلا نمو بنسبة ٢,٨% و ٥,٤% على التوالي. وارتفع عجز الموازنة للدولة خلال الربع الأول من السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١ بنسبة ١٥,٥% على اساس سنوي ليصل الى ٥٠ مليار جنية بينما تقلص عجز ميزان المدفوعات ليلبلغ ٥١٩ مليون دولار مقابل 2.4 مليار دولار في العام السابق. وجاء التحسن في ميزان المدفوعات نتيجة لارتفاع تحويلات المصريين العاملين بالخارج والتي بلغت ٤,٩ مليار دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

واستقر صافي احتياطي النقدى الدولي خلال الربع الأخير من العام ليصل الى ١٥ مليار دولار في ديسمبر ٢٠١٢ أى بنسبة انخفاض سنوية بلغت ١٧% مقارنة ب ٥٠% خلال عام ٢٠١١. والجدير بالذكر أن البنك المركزي المصري قد قام بطرح عطاءات لشراء وبيع الدولار الأمريكي للبنوك في إطار دعم صافي احتياطي النقدى الدولي للدولة مما أدى الى تراجع العملة امام الدولار الأمريكي لتصل الى ٦,٣٢ جنية مصرى مقابل الدولار الأمريكى في نهاية عام ٢٠١٢. وارتفع معدل التضخم العام و الأساسى السنوى بنسبة ٤,٦٦% و ٤,٤٤% على التوالي في ديسمبر ٢٠١٢ مقارنة ب ٤,٢٥% و ٤,٢٠% في نوفمبر ٢٠١٢.

استراتيجية الاستثمار

سيستمر مدير الاستثمار في اتباع استراتيجية استثمارية حذرة مع متابعة الانتهاة من اتفاقية قرض صندوق النقد الدولي. وسيعمل مدير الاستثمار على الاستفادة من تقلبات السوق الحالية لخلق فرص استثمارية للصندوق عن طريق الحفاظ على أقصى مدى استحقاق لاستثمارات الصندوق عند ارتفاع اسعار الفائدة مع الحفاظ على نسبة سيولة يومية عالية للصندوق.

للمزيد من المعلومات:

بنك الاستثمار العربي

تليفون: ٢٥٩٢٨٠٧