

تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠١٢	١١,١٩%
الربع الثالث ٢٠١٢	١١,٧٧%
الربع الثاني ٢٠١٢	١٠,٧٥%
الربع الأول ٢٠١٢	٩,٩٣%
منذ بداية العام (٢٠١١-١٢-٣١)	١١,٣٦%
٢٠١١	٧,٦٨%
منذ التأسيس علي أساس سنوي	٩,٤٥%
منذ التأسيس	٢٨,٠٣%

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ %١١,١٩ صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الثالث لعام ٢٠١٢. وبالمقارنة، بلغ متوسط العائد على اذون الخزانة لمدة سنة واحدة %١٣,٧٨ بينما حققت صناديق سوق النقد متوسط عائد %١١,١٦٤٥ عن نفس الفترة.

الاقتصاد و السوق

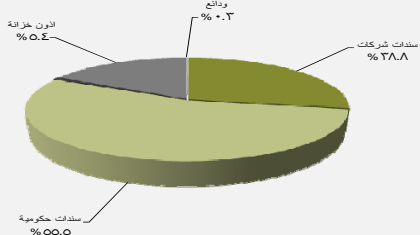
احتل المشهد السياسي الأخبار طوال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ حيث تزايدت المظاهرات الاحتجاجية مما أدى الى زيادة التوتر على الساحة السياسية. وخلال نفس الفترة تم الانتهاء من التصويت على مشروع الدستور الجديد والذي شهد معارضة قوية من قبل العديد من الأحزاب السياسية. وكانت نسبة الإقبال على السندات قليلة خلال الربع الأخير من العام نتيجة لإتجاه المستثمرين نحو الإصدارات قصيرة الأجل نتيجة لعدم الاستقرار السياسي والاقتصادي للدولة خلال الفترة الأخيرة. وقد قامت الحكومة بخفض كمية الطروحات للسندات طويلة الأجل وفقا لخطة الحكومة لخفض مدة استحقاق الدين العام للدولة. ومع نهاية الربع اربع من عام ٢٠١٢ كان يتم التداول على سندات الـ 3 سنوات والـ 5 سنوات والـ ٧ سنوات بمتوسط عائد صافي من الضرائب يبلغ %١٢,٠٤ و %١١,٨٩ و %١٢,١٠ على التوالي.

بيانات الصندوق

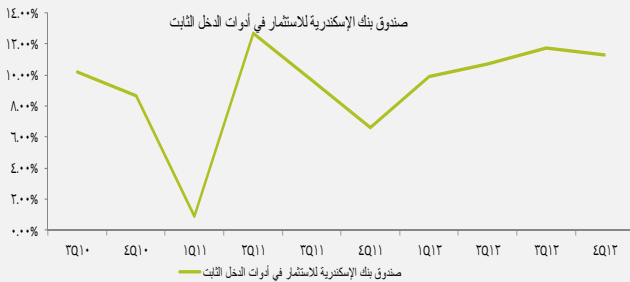
سعر الوثيقة	١٢,٥٠١٧١ ج.م.
التوزيعات منذ التأسيس	٠,٢٥ ج.م.
حجم الصندوق	٨٤,٦٧٩,٤٤٤ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	٥٨٩ يوم
تاريخ التأسيس	٥ ابريل ٢٠١٠
سعر الوثيقة عند لتأسيس	١٠ ج.م.
الاكتتاب	أسبوعيا (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
الاسترداد	شهريا (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
إدارة الصندوق	المجموعة المالية هيرميس- أداره الأصول
مدير الصندوق	خليل النواب
مساعد مدير الصندوق	كريم زعفان
كود رويترز	٦٨٠٧٤٥٨٣
كود بلومبرج	EFGBOAF

وعلى الناحية الاقتصادية انخفضت نسبة نمو اجمالي الناتج المحلي في مصر لتبلغ %٢,٦ على أساس سنوي خلال الربع الأول من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢. وشهدت البلاد تباطؤ في النشاط الاقتصادي ككل خلال نفس الفترة بينما اظهرت 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 ٢٠١٣/٢٠١٢ بنسبة %١٥,٥ على أساس سنوي ليصل الى ٥٠ مليار جنية بينما تقلص عجز ميزان المدفوعات ليلبلغ ٥١٩ مليون دولار مقابل ٢,٤ 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.

توزيع الاصول



أداء الصندوق



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 بـ %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 الأمريكي في نهاية عام ٢٠١٢. وارتفع معدل التضخم العام و الأساسى السنوى بنسبة %٤,٦٦ و %٤,٤٤ على التوالي في ديسمبر ٢٠١٢ مقارنة بـ %٤,٢٥ و %٤,٢ في نوفمبر ٢٠١٢.

استراتيجية الاستثمار

نظراً لتقلبات اسعار الفائدة في السوق نتيجة لعدم الاستقرار السياسي والاقتصادى، سيعمل مدير الاستثمار على توظيف استثمارات الصندوق للاستفادة من ارتفاع اسعار الفائدة مع الحفاظ على نسبة سيولة مناسبة تحسباً لأى استرداد مفاجئة.

للمزيد من المعلومات: بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢-٣٧٦٢٣١٦٧/٦٨/٦٩/٧٠