

### أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠١٣	٩,٨٨%
الربع الثالث ٢٠١٣	١٠,٣٤%
الربع الثاني ٢٠١٣	١٠,١٣%
الربع الأول ٢٠١٣	١٠,٤٥%
منذ نهاية العام (٢٠١٢-٢٠١٣)	١٠,٤٥%
٢٠١٢	١١,٢٩%
٢٠١١	٨,٤٧%
٢٠١٠	٧,٥٧%
٢٠٠٩	٧,٢١%
منذ التأسيس على اساس سنوي	٩,٢٠%
منذ التأسيس	٤٩,٨٥%

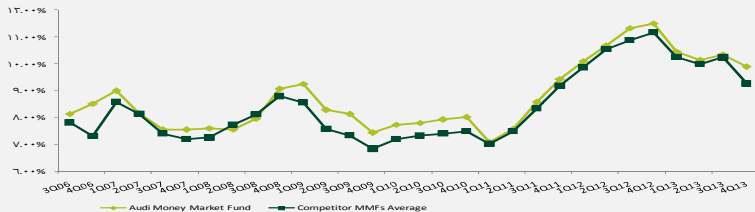
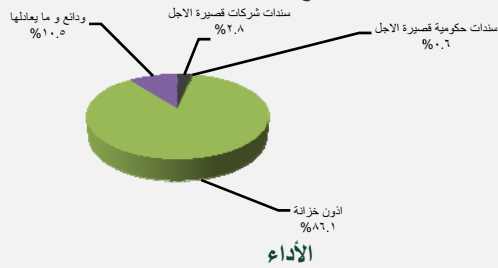
### بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٤,٩٨٥٠٢ ج.م.
حجم الصندوق	٧٩٩,٧٢٨,٤٧٤ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	١٤٦,٦٩ يوم
تاريخ التأسيس	٢٥ مايو ٢٠٠٩
سعر الوثيقة عند تأسيس	١٠ ج.م.
الاكتتاب/الاسترداد	يومي (بدون مصاريف) قبل ١٢ ظهرا
إدارة الصندوق	المجموعة المالية هيرميس- إدارة الأصول
مدير الصندوق	خليل اليوباب
مساعد مدير الصندوق	يحيى عبد اللطيف
كود رويترز	٦٨٠٢٩٤٦٣
كود بلومبرج	EFGAUDM

### الأداء المقارن

الأداء	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الرابع ٢٠١٣
متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور	٦,٥٥%	٦,٦٠%	٦,٣٩%	٧,٦٠%	٧,٦٩%	٧,٦٠%	٧,٩٥%	٧,٩٥%	٧,٢٠%
أداء الصندوق	٧,٢١%	٧,٥٧%	٨,٤٧%	١١,٢٩%	١٠,٤٥%	١٠,٤٥%	١٠,١٣%	١٠,٣٤%	٩,٨٨%

### توزيع الاصول



### تحليل مدير الاستثمار

#### أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٩,٨٨% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الرابع لعام ٢٠١٣. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ٧,٣٠% عن نفس الفترة كما أظهرت احصاءات البنك المركزي المصري. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٩,٢٠% صافي من الرسوم والضرائب.

#### الاقتصاد و السوق

بدأت أسواق السيولة النقدية الربع الأخير من عام ٢٠١٣ بهبوط في العوائد وذلك نتيجة لزيادة الاستقرار واستعادة الثقة بالنسبة للمستثمرين بالإضافة إلى الاتجاه إلى تخفيف السياسة النقدية. والجدير بالذكر إن البنك المركزي المصري قام بتخفيض أسعار الفائدة مرة أخرى بمقدار ٥٠ نقطة خلال الربع الرابع من العام، في خطوة تهدف إلى مواصلة تحفيز الاقتصاد. هذا ساعد على استمرار هبوط أسعار الفائدة على السندات ولكنه أيضا أتاح للصندوق الفرصة للحصول على مكاسب رأس مالية. ومع نهاية الربع الرابع من عام ٢٠١٣ بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أدون الخزنة ٨,٩٧%، ٨,٨٩%، ٨,٧٠%، ٨,٤٣% لإصدارات أدون الخزنة لمدة عام وتسعة شهور وستة شهور وثلاث شهور على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قامت مؤسسة ستاندرد اند بورز برفع التصنيف الائتماني لمصر إلى B/B- من CCC+/C مع نظرة مستقبلية مستقرة. و في نفس الوقت تراجع الاحتياطي النقدي الدولي بـ ٨٢٤ مليون دولار ليصل إلى ١٧,٨ مليار دولار في شهر نوفمبر بعد أن سدد البنك المركزي المصري ودائع لدولة قطر تبلغ قيمتها ٥٠٠ مليون دولار. إضافة إلى ذلك فقد ارتفع معدل التضخم إلى ١٢,٩% بسبب الارتفاع في أسعار البوتاجاز وتخفيف السياسة النقدية مما أدى إلى زيادة الطلب. وعلى الصعيد السياسي، فقد تم الانتهاء من مسودة الدستور وطرحه الاستفتاء العام الذي سيعقد في منتصف يناير ٢٠١٤.

#### استراتيجية الاستثمار

نظراً للانخفاض الأخير في أسعار الفائدة بسبب استقرار الوضع السياسي والاقتصادي فستعتمد سياسة مدير الاستثمار خلال الفترة القادمة على الحفاظ على تاريخ استحقاق متوسط الأجل مع وجود تفاؤل حذر من التطورات السياسية المنتظرة من انتخابات رئاسية وبرلمانية مقبلة.

للمزيد من المعلومات: بنك عودة

تليفون: ١٦٥٥٥