

تحليل مدير الاستثمار

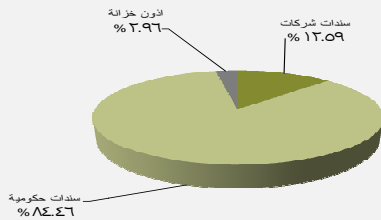
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠١٣	١٩,٥٦%
الربع الثالث ٢٠١٣	١٨,٧٩%
الربع الثاني ٢٠١٣	٩,٤٢%
الربع الأول ٢٠١٣	٧,٤٩%
منذ بداية العام ٢٠١٣	١٤,٥٦%
٢٠١٢	١١,٣٦%
٢٠١١	٧,٦٨%
منذ التأسيس على اساس سنوي	١٠,٨٣%
منذ التأسيس	٤٦,٦٥%

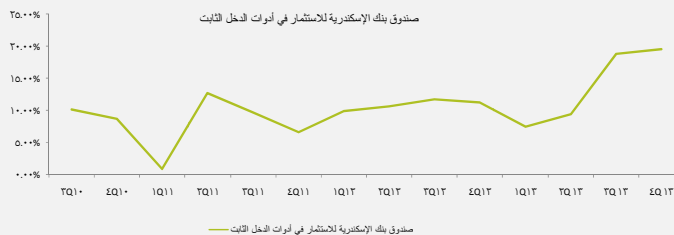
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٤,٣٣١٩ ج.م.
التوزيعات منذ التأسيس	٠,٢٥ ج.م.
حجم الصندوق	٨٨,١٨٦,١١٧ ج.م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	٧٠٢ 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 البواب
مساعد مدير الصندوق	كريم زغان
كود روبترز	٦٨٠٧٤٥٨٣
كود بلومبرج	EFGBOAF

توزيع الاصول



أداء الصندوق



أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١٩,٥٦% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الرابع لعام ٢٠١٣. وبالمقارنة، بلغ متوسط العائد على أذون الخزانة لمدة سنة واحدة ٨,٨٢%، بينما حققت صناديق الدخل الثابت متوسط عائد بلغ ١٥,٩٩%، وحققت صناديق السيولة النقدية متوسط عائد بلغ ٧,٣٠% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و السوق

بدأت أسواق الدخل الثابت 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 سندات الـ ٣ سنوات والـ ٥ سنوات والـ ٧ سنوات ٩,٨٤% و ١٠,٠٨% و ١٠,٨٨% على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قامت مؤسسة ستاندرد اند بوررز برفع التصنيف الائتماني لمصر إلى B/B- من CCC+/C مع نظرة مستقبلية مستقرة. وفي 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 الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢-٣٧٦٢٣١٦٧/٦٨/٦٩/٧٠

INTESA | SANPAOLO