صندوق استثمار بنك الإسكندرية النقدي
التقرير الربع سنوي الرابع ٢٠١٣

تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ٩,٥٨ % 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 المصرى. وبلغت العوائد السنوية للصندوق منذ التأسيس ٩,١٠% صافي من الرسوم والضرائب.

الاقتصاد و السوق

بدأت أسواق السيولة النقدية الربع الأخير من عام ٢٠١٣ بهبوط في العوائد وذلك نتيجة لزيادة الاستقرار و استعادة الثقة بالنسبة للمستثمرين بالإضافة إلي الاتجاه إلى تخفيف السياسة النقدية. و الجدير 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 و لكنه أيضا أتاح للصندوق الفرصة للحصول على مكاسب رأس مالية. ومع نهاية الربع الرابع من عام ٢٠١٣ بلغ متوسط العائد صافى من الضرائب على أذون الخزانة ٨,٩٧%، ٨,٨٩%، ٨,٧٠% و٨,٤٣% لإصدارات أذون الخزانة لمدة عام وتسعة شهور وستة شهور وثلاث شهور على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قامت مؤسسة ستاندرد اند بوورز برفع التصنيف الائتماني لمصر إلى B/B- من CCC+/C مع نظرة مستقبلية مستقرة. و في نفس الوقت تراجع الاحتياطي النقدي الدولي بـ٨٢٤ 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 و تخفيف السياسة النقدية مما أدي إلى زيادة الطلب. و على 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 و الاقتصادي فستعتمد سياسة مدير الاستثمار خلال الفترة القادمة علي الحفاظ على تاريخ استحقاق متوسط الأجل مع وجود تفاؤل حذر من التطورات السياسية المنتظرة من انتخابات رئاسية و برلمانية مقبلة.

للمزيد من المعلومات:

بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢-٣٧٦٢٣١٦٧/٦٨/٦٩/٧٠

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠١٣	٩,٥٨%
الربع الثالث ٢٠١٣	١٠,١٣%
الربع الثاني ٢٠١٣	٩,٩٦%
الربع الاول ٢٠١٣	١٠,٤٤%
منذ بداية العام (٣١-١٢-٢٠١٢)	١٠,٤١%
٢٠١٢	١١,٣٥%
٢٠١١	٨,٥٢٪
٢٠١٠	٧,٩٨٪
٢٠٠٩	٨,٧٠٪
٢٠٠٨	٨,٤٢٪
٢٠٠٧	٨,٤٢٪
٢٠٠٦	٩,١٨٪
منذ التأسيس علي اساس سنوي	٩,١٠%
منذ التأسيس	٩٥,٠٢%

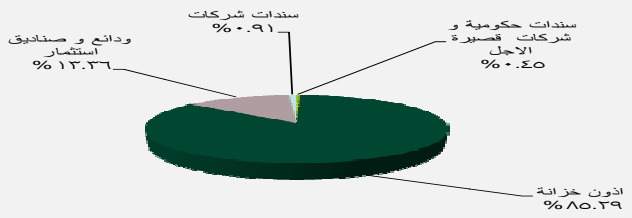
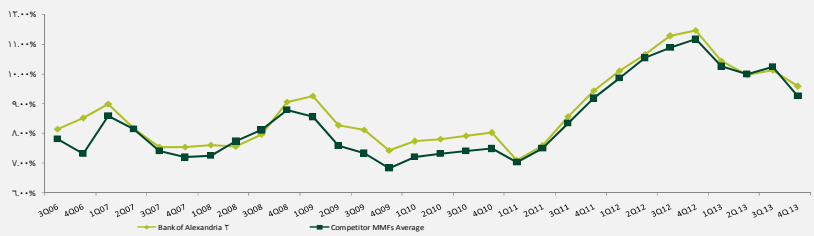
بيانات الصندوق

سعر الوثيقة	١٩,٥٠٢٣٠ج. م.
حجم الصندوق	٢،٣١٩،٧٣٢،٩٩٨ ج. م.
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق	١٤٧,٥١ يوم
تاريخ التأسيس	٣ مايو ٢٠٠٦
سعر الوثيقة عند لتأسيس	١٠ ج. م.
الاكتتاب/الاسترداد	يومي (بدون مصاريف)) قبل ١٢ ظهرا
إدارة الصندوق	المجموعة المالية هيرميس- أداره الأصول
مدير الصندوق	خليل البواب
مساعد مدير الصندوق	يحيي عبد اللطيف
كود رويترز	٦٥٠٧٧٥٦٢
كود بلومبرج	EFGALX٢

الأداء المقارن

الأداء	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الرابع ٢٠١٣
متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور	٥,٩٠%	٦,٥٠%	٦,٥٥%	٦,٢٠%	٦,٦٩%	٧,١٠%	٧,٦٠%	٧,٩٥%	٧,٩٠%	٧,٣٠%
أداء الصندوق	٨,٤٢%	٨,٤٢%	٨,٧٠%	٧,٩٨%	٨,٥٢%	١١,٣٥%	١٠,٤١%	١٠,٤٤%	٩,٩٦%	٩,٥٨%

توزيع الاصول



الأداء