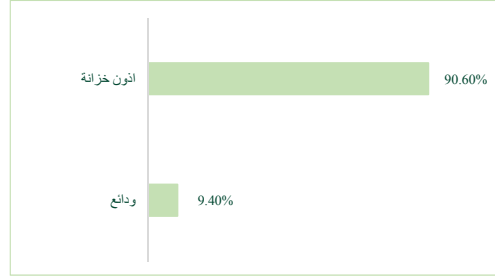


**محفظة الصندوق**
**أداء الصندوق**
**توزيع الأصول**

الفترة	الأداء
الربع الأول 2019	%14.12
منذ بداية العام	%14.12
منذ التأسيس	%15.70


**تحليل السوق**
**أداء سوق السيولة النقدية**

- بدأ الربع الأول من عام 2019 بشكل إيجابي بعد أن خفت التوترات التجارية بين الولايات المتحدة والصين. بالإضافة إلى توقعات عدم رفع البنك الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة ساعدت على استقرار الأسواق الناشئة وجعلها أكثر جاذبية.
- ارتفعت نسبة الطلب في سوق الخزائنة خلال الربع على الرغم من ضريبة الخزائنة المفروضة على البنوك مؤخراً.
- بالإضافة إلى ذلك، شهدت مصر إلى جانب الأسواق الناشئة الأخرى تدفقات متزايدة منذ بداية العام. حيث تلقى سوق الخزائنة المصرية دفعة كبيرة من المستثمرين الأجانب وصلت إلى 13 مليار دولار من 10.9 مليار دولار في نوفمبر.
- تم تغطية مزاد أون الخزائنة 2.33 مرة خلال الربع.
- قامت لجنة السياسة النقدية باجتماعين خلال الربع حيث قامت بخفض أسعار الفائدة في اجتماعها الأول في شهر فبراير بنسبة 1.0% ليصل عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة 15.75% و 16.75% على التوالي. أما في اجتماع شهر مارس قررت اللجنة بالحفاظ على أسعار الفائدة كما هي.
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أون الخزائنة خلال الربع الأول من العام 13.856%، 13.96%، 13.78%، 13.896% لإصدارات أون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر ولمدة عام على التوالي.

**التطورات الاقتصادية**

- قامت الحكومة المصرية بطرح سندات دولارية في الأسواق العالمية بقيمة تقدر بـ 4 مليار دولار أمريكي وتم تغطية الطرح 5.25 مرة.
- انخفضت نسبة البطالة لتصل إلى 8.9% في الربع الرابع من عام 2018.
- استقر العجز في الحساب الجاري المصري عند 1.75 مليار دولار في الربع الأول من العام المالي 19/18.
- أعلنت الحكومة عن فائض في الموازنة خلال السبعة أشهر الأولى من العام المالي 19/18 بقيمة 24 مليار جنية والذي يمثل 0.5% من إجمالي الناتج المحلي.
- ارتفع احتياطي النقد الأجنبي خلال الربع بنسبة 3.4% ليبلغ 44.1 مليار دولار في مارس 2019.
- ارتفعت نسبة التضخم من 12.0% في ديسمبر 2018 لتصل إلى 14.2% في مارس 2019.

**استراتيجية الاستثمار**

- سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على مدد متحفظة ومتوسطة الأجل للاستفادة من العوائد المرتفعة الحالية، مع الحفاظ على سيولة كافية لمواجهة أي صدمات في السوق أو عمليات استرداد.

**التقرير الربع سنوي  
الربع الأول لعام 2019**
**هدف الاستثمار**

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة تتناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها بالصندوق.

**مجالات الاستثمار**

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريد والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

**الائتمان/الاسترداد**

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للائتمان هو 25 وثيقة استثمارية

**بيانات الصندوق**

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	ديسمبر 2018
سعر الوثيقة	1,048.59 ج.م.
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	132.23 أيام
حجم الصندوق	261.78 مليون ج.م.

**مدير الاستثمار**

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	يحيى عبد التطوف
مساعد مدير الاستثمار	علي سلام

**بيانات التواصل**

بنك الإمارات دبي الوطني	
تليفون	16664
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.emiratesnbd.com.eg/egypt-ar">http://www.emiratesnbd.com.eg/egypt-ar</a>