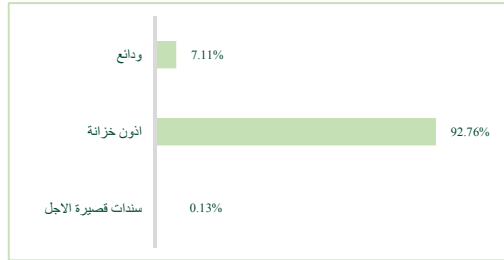


محفظة الصندوق

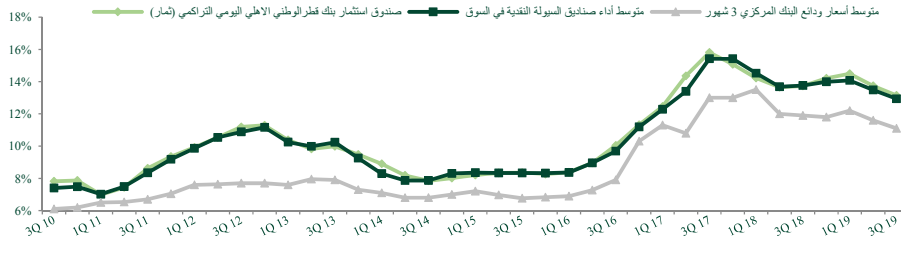
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث 2019	13.15%
منذ بداية العام	14.27%
2018	14.70%
2017	15.23%
منذ 5 سنوات	12.25%
منذ التأسيس	10.19%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- تواصل الشكل الإيجابي للسوق المحلي للأسواق الناشئة خلال شهر يوليو للصفقات العائد المرتفع بعد تغيير قرار البنك الفيدرالي الأمريكي استراتيجيته في رفع أسعار الفائدة
- تظل السندات المصرية جذابة حيث شهدت الأسواق الأولية والثانوية شهدت طلبات من المستثمرين المحليين والأجانب الذين يسارعون لتحقيق عوائد مرتفعة
- بلغت نسبة ملكية الأجانب في سوق الخزائنة المصري 18.3 مليار دولار حتى نهاية شهر أغسطس
- بلغت نسبة تغطية أذون الخزائنة 1.69 مرة خلال الربع
- انخفض معدل التضخم بشكل ملحوظ في شهر سبتمبر ليصل إلى 4.8% بالمقارنة بـ 7.5% الشهر المقبل
- قام البنك المركزي المصري بخفض أسعار الفائدة بمقدار 250 نقطة أساس خلال الربع الثالث من عام 2019 في اجتماع لجنة السياسة النقدية لبيلاغ عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة 13.25% و 14.25% على التوالي. مما يعني انخفاض أسعار الفائدة بحوالي 550 نقطة من إجمالي 700 نقطة تخفيض منذ تعويم الجنيه المصري في عام 2016
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزائنة خلال الربع الثالث من العام 15.80%، 15.59%، 15.27% و 14.95% لإصدارات أذون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر وعام على التوالي

التطورات الاقتصادية

- وافق المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي على صرف الأخيرة البالغة ملياري دولار، من قرض الـ 12 مليار دولار المقدم لمصر الذي تم الموافقة عليه في نوفمبر 2016
- أجرت الحكومة المصرية زيادة في أسعار الوقود بحوالي 24% مما يعني تحر أسعار الوقود لأول مرة في التاريخ
- أعلنت الحكومة المصرية أن بلغ نمو إجمالي الناتج المحلي بـ 5.6% خلال السنة المالية 2018/2019، وجدير بالذكر أن بلغ عجز الموازنة 431 مليار جنيه مصري مما يعني 8.2% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ 9.7% خلال الفترة المقارنة
- ارتفع العجز في الحساب الجاري بنسبة 37.4% ليصل إلى 8.19 مليار دولار خلال العام المالي 2018/2019 بالمقارنة بـ 5.96 مليار دولار خلال العام المالي 2018/2017
- رفعت وكالة موديز تصنيفها الائتماني لمصر إلى (B+) بنظرة مستقرة
- استقر احتياطي النقد الأجنبي ليصل إلى 45 مليار دولار في شهر سبتمبر 2019 مما يعني نسبة تغطية للواردات تبلغ 8 مرات
- انخفض معدل التضخم بشكل ملحوظ في شهر سبتمبر ليصل إلى 4.8% بالمقارنة بـ 7.5% الشهر المقبل، الذي يعتبر أقل نسبة وصل إليها معدل التضخم خلال السنة سنوات الماضية

استراتيجية الاستثمار

- سيقوم مدير الاستثمار بمتابعة السوق لأن من المتوقع أن يشهد السوق فترة مذبذبة في الفترة المقبلة مما سينتج عن بعض الفرص الاستثمارية الجيدة. سيجادل مدير الاستثمار من الاستفادة من تلك الفرص على المدى القصير مع الحفاظ على وجهة نظر طويلة الأجل لاستمرار دورة التسهيل.

التقرير الربع سنوي الربع الثالث 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 أذون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق 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 100 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

أسواق مقترح	نوع الصندوق
سبتمبر 2006	تاريخ التأسيس
353.368 ج.م.	سعر الوثيقة
0.00 ج.م.	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس
131.51 أيام	المدة
3,656.99 مليون ج.م.	حجم الصندوق
EFGNSGB	كود الصندوق في Bloomberg
65077571	كود ISIN الخاص بالصندوق

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

19700	بنك قطر الوطني الأهلي
تلغراف	
http://www.qnbalahli.com/	العنوان الإلكتروني