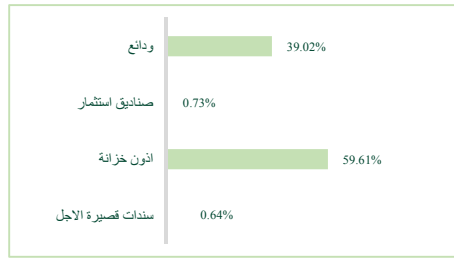


محفظة الصندوق

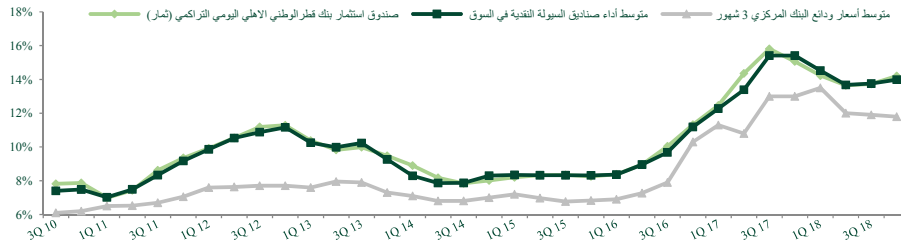
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع 2018	14.20%
منذ بداية العام	14.70%
2018	14.70%
2017	15.23%
منذ 5 سنوات	11.35%
منذ التأسيس	9.93%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- استمر ارتفاع عوائد أذون الخزائنة نتيجة الضغوط العالمية، وبيع المستثمرين الأجانب بالإضافة إلى ارتفاع أسعار السلع.

- أعلنت وزارة المالية جدول إصدارات الربع، وقامت بتخفيض الالتزامات طويلة الأجل خلال الربع معتمدة أكثر على التمويل قصير الأجل.

- خلال شهر ديسمبر بدأت الحكومة بتخفيض الإصدارات المرتبطة بسعر كورينور الودائع مما نتج إلى زيادة السيولة في السوق مرة أخرى.

- أوضحت نتائج التضخم المعتلة انخفاض بالمقارنة بالفترة أشهر الأولى من العام، حيث انخفض معدل التضخم إلى 15.7% خلال شهر نوفمبر من 17.7% خلال شهر أكتوبر.

- وجدير بالذكر أن الضريبة الجديدة على الأذون المقترحة من خلال وزارة المالية أدت إلى توتر في سوق الدخل الثابت. الضريبة المقترحة سوف تقصل الضريبة على الأرباح الأذون من الضريبة على الشركات.

- متماشيا مع توقعاتنا، قامت لجنة السياسة النقدية بالحفاظ على أسعار الفائدة في آخر اجتماعين 15 نوفمبر و 27 ديسمبر 2018.

- وقد بلغ متوسط العائد صفافي من الضرائب على أذون الخزائنة خلال الربع الرابع من العام 15.90%، 15.99%، 15.99%، 15.99% لإصدارات أذون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر واثني عشر شهر على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- انخفض عجز الحساب الجاري بشكل ملحوظ بنسبة 58.6% إلى 6 مليار دولار عن السنة المالية 2017/2018.

- أعلنت الحكومة عن هدفها في خفض العجز المالي إلى 7% من إجمالي الناتج المحلي.

- تراجع نسبة ملكية الأجانب في سندات الخزائنة المصرية للشهر الثامن على التوالي لتصل إلى 10.9 مليار دولار خلال شهر نوفمبر.

- انخفض احتياطي النقد الأجنبي بحوالي 2 مليار دولار ليبلغ 42.6 مليار دولار في شهر ديسمبر ويعد هذا الانخفاض أول انخفاض للاحتياطي الأجنبي منذ عام 2016.

- انخفض معدل التضخم إلى 12.0% خلال شهر ديسمبر 2018 من أعلى مستوياته منذ بداية العام 17.7% التي وصل إليها في شهر أكتوبر 2018 وجاء ذلك نتيجة ارتفاع أسعار الخضروات والفاكهة.

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 الرابع لعام 2018

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.

الائتداب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين.
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع.
- الحد الأدنى للائتاب هو 100 وثيقة استثمارية.

بيانات الصندوق

أسواق مقترح	نوع الصندوق
سبتمبر 2006	تاريخ التأسيس
319.294 ج.م.	سعر الوثيقة
0.00 ج.م.	اجمالي التوزيعات منذ التأسيس
90.45 أيام	المدة
3,068.23 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
تليفون	
http://www.qnbalahli.com/	العنوان الإلكتروني