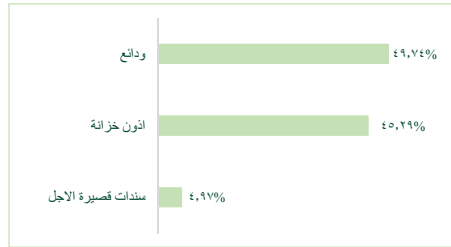


محفظة الصندوق

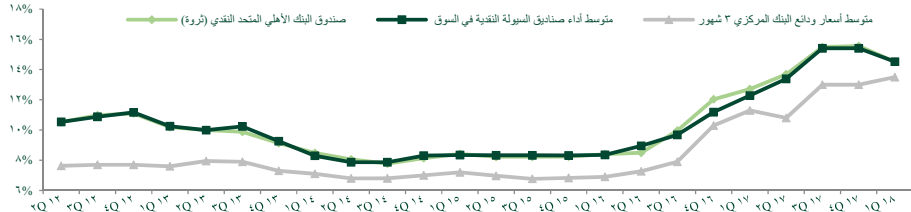
أداء الصندوق

توزيع الاصول

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠١٨	١٤,٥١%
منذ بداية العام	١٤,٥١%
٢٠١٧	١٥,٢٠%
منذ ٥ سنوات	١٠,٦٨%
منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس	١٥,٧٩%
منذ التأسيس	١٠,٧٥%



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق الأسهم

- في فترة توقعات انخفاض أسعار الفائدة، بدأت عوائد سوق النقدية بالتراجع التدريجي بحوالي ١,٥% منذ بداية الربع حتى قرار خفض لجنة السياسات النقدية أسعار الفائدة بنسبة ١,٠% في فبراير. ونتج عنه حركة تصحيحية في السوق بنسبة ٠,٤٥%.

- قررت لجنة السياسات النقدية بخفض أسعار الفائدة مرة أخرى بـ ١,٠% في مارس وكان هذا القرار متماشيا مع توقعات المستثمرين نظرا أن توقعات السوق كانت متماشية مع قرار خفض سعر الفائدة مرة أخرى لم يتأثر السوق.

- وقد بلغ متوسط العائد صفافي من الضرائب على اذون الخزائنة خلال الربع الأول من العام ٢٠١٨، ١٤,٥٢%، ١٤,٤٢%، ١٣,٨٤%، ١٣,٦٣% لإصدارات اذون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر واثني عشر شهر على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي، خلال اجتماعها في شهري فبراير ومارس ٢٠١٨، بخفض أسعار الفائدة بنسبة ٢,٠% ليصل معدل الإيداع والإقراض إلى ١٦,٧٥% و ١٧,٧٥% على التوالي.

- موافقة مجلس الوزراء على الموازنة العامة للعام المالي ٢٠١٩/٢٠١٨، والتي تستهدف تحقيق نمو في إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٥,٨%.

- أعلن وزير المالية على برنامج الطروحات للشركات الحكومية بالبورصة الذي يتضمن ٢٣ شركة بخطة لطرح حوالي ٣٠-١٥% من حصة كل شركة في البورصة لتصل إجمالي الحصيلة إلى ٨٠ مليار جنيه مصري.

- أعلن البنك المركزي أن احتياطي النقد الأجنبي استقر على مستوى ٤٢,٦ مليار دولار في نهاية شهر مارس ٢٠١٨، من ٤٢,٥ مليار دولار في شهر فبراير ٢٠١٨، مما يعني نسبة تغطية واردات أكثر من ٨,٣ أشهر.

- وصلت نسبة التضخم إلى ١٣,٣% خلال شهر مارس، مقابل ١٤,٤% خلال فبراير ٢٠١٨.

استراتيجية الاستثمار

- سيقوم مدير الاستثمار بزيادة الحفظ على مدة الصندوق للاستفادة من توقعات انخفاض أسعار الفائدة.

- سيستمر مدير الاستثمار في شراء اذون الخزائنة بالإضافة إلى الاستثمار في ودائع بأسعار فائدة مرتفعة.

- سيظل مدير الاستثمار في متابعة معدلات التضخم مع الحفاظ على مدة مرتفعة للصندوق نظرا لتوقعات انخفاض أسعار الفائدة. بالإضافة إلى الحفاظ على مستويات عالية من السيولة لمواجهة أي عمليات استرداد.

* قامت المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول بإدارة صندوق ثروة منذ ١-يوليو-٢٠١٧

التقرير الربع سنوي
الربع الأول لعام ٢٠١٨

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 اذون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهرا والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الائتمان/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين.
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع.
- الحد الأدنى للائتمان هو ٣٠ وثيقة استثمارية.

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس ٢٠١٢
سعر الوثيقة	١٨٦,٠٥٠ ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	١٠,٠٠٠ ج.م.
المدة	١٣٩,٣٠ أيام
حجم الصندوق	٢٤٤,٠٧ مليون ج.م.

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	خليل البواب
مساعد مدير الاستثمار	يحيى عبد الطيف

بيانات التواصل

بنك الأهلي المتحد	
تليفون	+٢٠٢-٢٢٤٩٩٥٠٠
العنوان الإلكتروني	http://www.ahliunited.com/egypt/