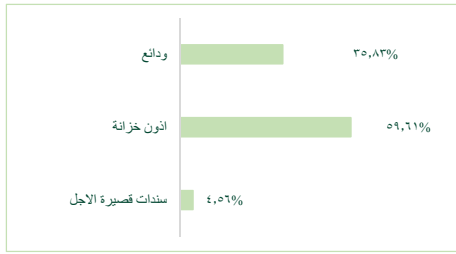


محفظه الصندوق

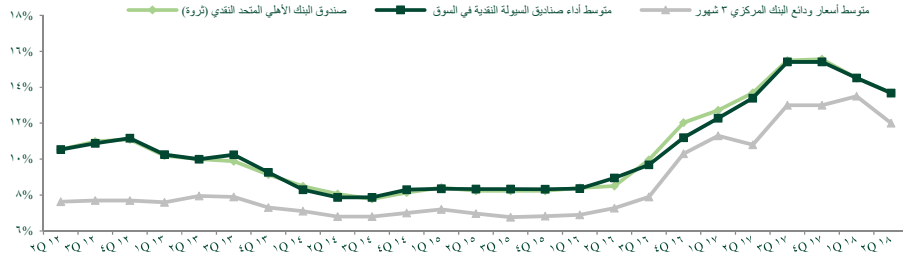
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
13,68%	الربع الثاني 2018
14,34%	منذ بداية العام
15,20%	2017
10,87%	منذ 5 سنوات
15,67%	منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس (1 يوليو-2017)
10,89%	منذ التأسيس

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- ارتفعت أسعار السوق بحوالي 2% خلال الربع الثاني من عام 2018
- ويرجع هذا الارتفاع إلى ضغط على معدل التضخم بسبب ارتفاع أسعار الطاقة، الزيادة في أسعار السلع العالمية، بالإضافة إلى ضغط اقتصادي عالمية أدت إلى خروج المستثمر الأجنبي من السوق المحلي
- ونتيجة لذلك قامت لجنة السياسة النقدية بالحفاظ على أسعار الفائدة في آخر اجتماعين 17 مايو و28 يونيو
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أتون الخزائنة خلال الربع الثاني من العام 10.07%، 10.49%، 10.49%، 10.14% لإصدارات أتون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر واثني عشر شهر على التوالي

التطورات الاقتصادية

- أعلن البنك المركزي في بيان أن لجنة السياسة النقدية قررت الإبقاء على سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة دون تغيير عند مستوى 17.75% و17.75% على الترتيب
- انخفض عجز الميزان الجاري 57.5% في الأشهر التسعة الأولى من العام المالي 2017/2016 ليصل إلى 5.3 مليار دولار مقارنة بـ12.5 مليار دولار في الفترة المماثلة من العام المالي 2016/2015. وقد حدث هذا الانخفاض نتيجة سببين رئيسيين: (1) ارتفاع صافي إيرادات السياحة إلى 5.7 مليار دولار مقارنة بـ7.0 مليار دولار في العام المالي السابق مما يعطي مؤشر إيجابي على بداية تعافي القطاع. (2) ارتفاع تحويلات المصريين من الخارج بـ23.2% لتصل إلى 19.5 مليار دولار
- أعلنت الحكومة رفع أسعار الكهرباء على جميع الفئات بالإضافة إلى رفع أسعار الوقود بمتوسط 38% لتنفيذ برنامج الإصلاح الاقتصادي المدعوم من صندوق النقد الدولي وفي إطار خطة إزالة دعم الطاقة في نهاية السنة المالية 2018-2019. ومن المتوقع أن تخفض تلك الزيادات فاتورة دعم الطاقة بحوالي 2.5 مليار دولار مما يمثل 1% من إجمالي الناتج المحلي
- وافق مجلس النواب على موازنة الدولة للعام المالي 2018/2019 التي تستهدف نسبة عجز تبلغ 8.4% ولكن بغالب مدني يبلغ 2.0% من إجمالي الناتج المحلي. تستهدف الموازنة الجديدة نسبة نمو في إجمالي الناتج المحلي تبلغ 5.8% مما سيعمل على خفض معدل البطالة إلى 10.4% مع الحفاظ على معدل تضخم يبلغ حوالي 13%
- أعلن البنك المركزي أن احتياطي النقد الأجنبي استقر عند مستوى 44.3 مليار دولار في نهاية شهر يونيو 2018، بارتفاع بسيط بلغ 119 مليون دولار، مما يعني نسبة تغطية واردة تقدر 8.5 أشهر
- بعد أن وصل معدل التضخم إلى أقل مستوياته منذ التعويم في مايو 2018 (11.4%)، ارتفع إلى 14.4% في شهر يونيو نتيجة قرار الحكومة بزيادة أسعار الطاقة

استراتيجية الاستثمار

- قررت لجنة السياسة النقدية الإبقاء على سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة دون تغيير، ويرجع السبب الأساسي هو تقوية سعر الدولار إلى الجنيه المصري وارتفاع أسعار البترول
- بالإضافة إلى ذلك أنت قرارات الحكومة بزيادة أسعار الطاقة أن تحافظ اللجنة على أسعار الفائدة لتجنب الضغط على معدل التضخم
- بعد ارتفاع أسعار العائد على أتون الخزائنة بـ100 نقطة أساس في السوق خلال الشهرين الماضيين، سيقوم مدير الاستثمار بشراء الأتون بغالبية في الإصدارات القادمة مما سيؤدي إلى تحسن ملحوظ في العوائد اليومية
- سيظل مدير الاستثمار يراقب معدلات التضخم وأسعار السلع العالمية بالإضافة إلى سعر الدولار إلى الجنيه المصري الذي يضع ضغط على الاقتصاد. مع الحفاظ على مدة متوسطة الأجل للاستفادة من أسعار الفائدة المرتفعة. بالإضافة إلى الحفاظ على مستويات عالية من السيولة لمواجهة أي تغييرات في السوق أو عمليات استرداد مفاجئة

التقرير الربع سنوي
الربع الثاني 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 بالادوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أتون 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 100 يوم.

الائتمان/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع
- الحد الأدنى للائتمان هو 30 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس 2012
سعر الوثيقة	192,398 ج.م.
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	200 ج.م.
المدة	98,46 أيام
حجم الصندوق	246,61 مليون ج.م.

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الأهلي المتحد	
تليفون	19072
العنوان الإلكتروني	http://www.ahliunited.com/egypt/