

## صندوق البنك الأهلي المتحد النقدي (ثروة)

تقرير الربع السنوي الثالث ٢٠١٧

## أداء الصندوق

حقق الصندوق عائد سنوي بلغ ١٥,٤٩% صافي من الرسوم والضرائب في نهاية الربع الثالث لعام ٢٠١٧. وبالمقارنة بلغ متوسط العائد على أذون الخزانة ذات عام ١٥,٨٦% وحقت الصناديق النقدية متوسط عائد ١٥,٤١% على مدار نفس الفترة. و بلغ متوسط العائد على ودائع الثلاث شهور ١٣,٠٠% عن نفس الفترة كما أظهرت إحصاءات البنك المركزي المصري.

## الاقتصاد و السوق

بدأت أسواق النقد الربع الثالث بأسعار فوائده مرتفعة بعد قرار لجنة السياسات النقدية برفع سعر الفائدة بنسبة ٢,٠% خلال شهر يوليو ٢٠١٧. ولكن ذلك الارتفاع لم يستمر حيث انخفضت اسعار الفائدة بحوالي ٤,٥% نتيجة ارتفاع نسبة السيولة في السوق وزيادة حجم طلب الأجانب على شراء أذون الخزانة المصرية بالإضافة إلى توقعات انخفاض اسعار الفائدة علي المدى القصير. وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على اذون الخزانة ١٦,٠١%، ١٦,٠٤%، ١٥,٩٤% و ١٥,٨٦% لإصدارات اذون الخزانة لمدة ثلاث شهور وستة شهور وتسعة شهور وعام على التوالي.

وعلى الصعيد الاقتصادي، قامت لجنة السياسات النقدية بإصدار قرار برفع سعري عائد الإيداع والإقراض واحدة بـ 2.0% ليصل إلى ١٨,٧٥% و ١٩,٧٥% على التوالي. بالإضافة إلى موافقة لجنة صندوق النقد الدولي على دفع الشريحة الثانية (١,٢٥ مليار دولار) من القرض الذي يبلغ ١٢,٠ مليار دولار. وقد أعلن تقرير رئاسي بانخفاض عجز الموازنة المصري بنسبة ١,٦% بالإضافة إلى ذلك تتوقع الحكومة ارتفاع نمو إجمالي الناتج المحلي ليصل إلى ٤,١% ومن المتوقع أن يرتفع في حدود ٤,٦% إلى ٤,٨% خلال العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٨. تتوقع الحكومة أيضا ارتفاع في الإيرادات الضريبية من ١٣% إلى ١٧% من إجمالي الناتج المحلي. أعلن البنك المركزي المصري عن تحول صافي الدخل من السياحة من عجز بـ ٣٢٤ مليون دولار إلى فائض بـ ١,٦ مليار دولار. وقد قام البنك المركزي المصري بتسديد طلبات الموردين الأجانب والمستثمرين الأجانب المتراكمة بالدولار منذ نوفمبر ٢٠١٦. وقد انخفضت نسبة التضخم السنوي من ٣٣,٠% في يوليو ٢٠١٧ إلى ٣١,٩% في أغسطس ٢٠١٧. ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الأجنبي من ٣١,٣ مليار دولار في يونيو ٢٠١٧ إلى ٣٦,١ مليار في أغسطس ٢٠١٧.

## استراتيجية الاستثمار

قام مدير الاستثمار برفع مدة استحقاق الصندوق للاستفادة من انخفاض أسعار الفائدة المتوقع. سيستمر مدير الاستثمار في الحفاظ على عوائد مرتفعة للصندوق من خلال الاستثمار في أذون الخزانة والودائع. سيقوم أيضا بمتابعة نسبة التضخم مع الاستمرار في رفع مدة استحقاق الصندوق. بالإضافة إلى توفير نسبة سيولة مرتفعة في الصندوق لمواجهة أي طلبات استرداد.

### بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ١٧٢,٨٤٥ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد يومي
حجم الصندوق ٢٤٢,٥٠٦,٠٧١ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
المتوسط المرجح لمدة الاستحقاق ١٢٥,٦٩ يوم	مدير الصندوق خليل البواب
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠ ج.م.	مساعد مدير الصندوق يحيى عبد اللطيف
تاريخ التأسيس ٣ مارس ٢٠١٢	بداية الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس ١ يوليو ٢٠١٧
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠٠ ج.م.	

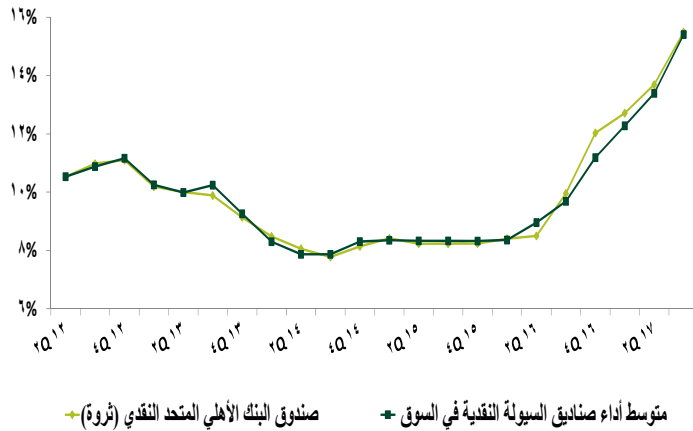
### أداء الصندوق

الأداء	الفترة
١٥,٤٩%	الربع الثالث ٢٠١٧
١٣,٦٩%	الربع الثاني ٢٠١٧
١٢,٧١%	الربع الأول ٢٠١٧
١٠,١٤%	٢٠١٦
٨,٥٤%	٢٠١٥
٨,٣٦%	٢٠١٤
١٠,١٦%	٢٠١٣
١٥,٤٩%	منذ الإدارة علي أساس سنوي بواسطة المجموعة المالية هيرميس
١٠,٣٠%	منذ التأسيس علي أساس سنوي
٧٢,٨٤%	منذ التأسيس

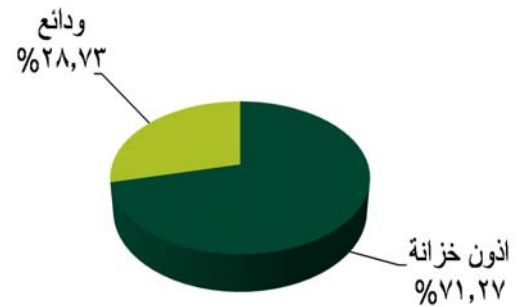
### الأداء المقارن

الربع الثالث ٢٠١٧	الربع الثاني ٢٠١٧	الربع الأول ٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	الأداء
١٣,٠٠%	١٠,٨٠%	١١,٣٠%	٨,٠٩%	٦,٩٤%	٧,٠٠%	٧,٦٩%	متوسط أسعار ودائع البنك المركزي ٣ شهور
١٥,٤٩%	١٣,٦٩%	١٢,٧١%	١٠,١٤%	٨,٥٤%	٨,٣٦%	١٠,١٦%	أداء الصندوق

### الأداء



### توزيع الاصول



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