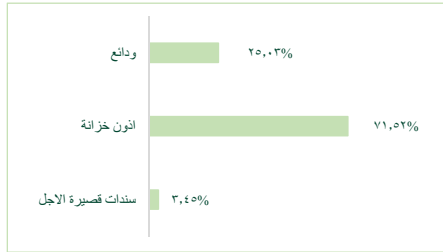


محفظة الصندوق

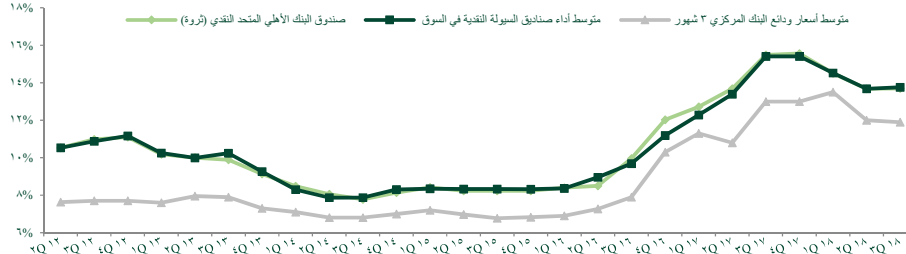
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
13,70%	الربع الثالث ٢٠١٨
14,45%	منذ بداية العام
15,20%	٢٠١٧
11,08%	منذ ٥ سنوات
15,70%	منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس (١٠-سبتمبر-٢٠١٧)
11,03%	منذ التأسيس

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- بدأ سوق السيولة النقدية بانخفاض في أسعار الفائدة خلال النصف الأول من الربع الثالث نتيجة السيولة العالية في السوق ولكن بدأت أسعار الفائدة في الارتفاع خلال النصف الثاني من الربع نتيجة خروج حجم كبير من المستثمرين الأجانب والذي أدى إلى انخفاض مستوى السيولة النقدية
- ونتيجة لذلك قامت لجنة السياسة النقدية بالحفاظ على أسعار الفائدة في آخر اجتماعين ١٦ أغسطس و ٢٧ سبتمبر ٢٠١٨
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزينة خلال الربع الثاني من العام ١٥,٣٢٪، ١٥,٤٦٪، ١٥,٤٨٪، ١٥,٢٩٪ لإصدارات أذون الخزينة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والتي عشر شهر على التوالي

التطورات الاقتصادية

- ارتفعت إيرادات السياحة بنسبة ٧٧٪ خلال النصف الأول من عام ٢٠١٨ مقارنة بنفس الفترة العام الماضي لتصل إلى ٤,٨ مليار دولار
- رفعت وكالة موديز نظرتها المستقبلية لمصر إلى إيجابية من مستقرة، وأبقت الوكالة على تصنيفها الائتماني لمصر عند (B٣)، وجاء ذلك نتيجة قوة النمو الاقتصادي.
- أعلنت وزارة المالية حجم المستثمرين الأجانب ١٤,٢ مليار دولار في نهاية أغسطس أي انخفاض بنسبة ٣٨,٥٪ من ٢٣,١ مليار دولار في نهاية مارس. وجاء ذلك نتيجة موجة بيع المستثمرين الأجانب في الأسواق الناشئة خلال الأشهر الماضية
- استقر احتياطي النقد الأجنبي عند مستوى ٤٤,٤ مليار دولار في شهر أغسطس ٢٠١٨
- انخفض معدل التضخم إلى ١٤,٥٪ خلال شهر أغسطس ٢٠١٨

استراتيجية الاستثمار

- قررت لجنة السياسة النقدية الإبقاء على سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة دون تغيير في اجتماعها يوم ٢٧ سبتمبر، ويرجع السبب الأساسي ارتفاع أسعار البترول بالإضافة إلى السياسة التشفية عالمية
- انخفاض قوي في حجم المستثمرين الأجانب في السوق نتيجة موجة البيع العام في جميع الأسواق الناشئة مما أصاب المستثمرين بالخوف
- أكد وزير البترول مواصلة خفض الدعم للطاقة كجزء من الإصلاح الاقتصادي ومن المتوقع أن يكون ذلك خفض مكلف من منظور التضخم إذا استمر سعر البترول في الارتفاع
- قد تؤدي الضغوط التضخمية إلى إبقاء البنك المركزي أسعار الفائدة
- سيقوم مدير الاستثمار بشراء الأذون بعناية في الإصدارات القادمة مما سيؤدي إلى تحسن ملحوظ في العوائد اليومية
- بالإضافة إلى ذلك أدت قرارات الحكومة بزيادة أسعار الطاقة أن تحافظ اللجنة على أسعار الفائدة لتجنب الضغوط على معدل التضخم
- سيظل مدير الاستثمار يراقب معدلات التضخم وأسعار السلع العالمية خاصة أسعار البترول الذي يضع ضغوط 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 الثالث 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 أذون الخزينة وسندات الخزينة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً 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

أسواق مفتوح	نوع الصندوق
٢٠١٢ مارس	تاريخ التأسيس
١٩٩٠,٠٤١ ج.م.	سعر الوثيقة
٢٠٠٠ ج.م.	اجمالي التوزيعات منذ التأسيس
١١٧,٧٢ أيام	المدة
٢٤٧,٩٢ مليون ج.م.	حجم الصندوق

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الأهلي المتحد	العنوان الإلكتروني
١٩٠٧٢	تليفون
http://www.ahliunited.com/egypt/	