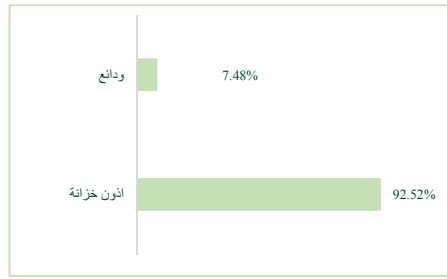


محفظة الصندوق

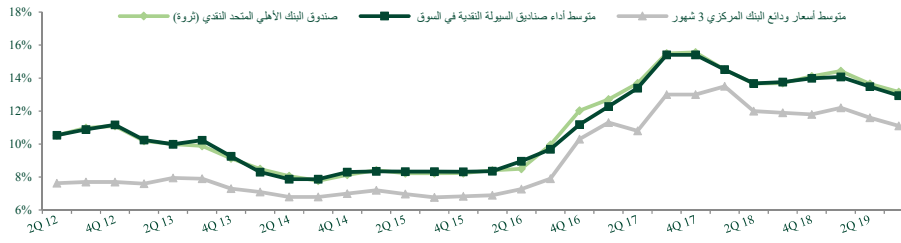
أداء الصندوق

توزيع الاصول

| الفترة | الأداء |
|--|--------|
| الربع الثالث 2019 | 13.16% |
| منذ بداية العام | 14.21% |
| 2018 | 14.75% |
| 2017 | 15.20% |
| منذ 5 سنوات | 12.26% |
| منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس (01-يوليو-2017) | 16.47% |
| منذ التأسيس | 11.49% |



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- تواصل الشكل الإيجابي للسوق المحلي للأسواق الناشئة خلال شهر يوليو للمصفقات العائد المرتفع بعد تغير قرار البنك الفيدرالي الأمريكي استراتيجيته في رفع أسعار الفائدة
- تظل السندات المصرية جذابة حيث شهدت الأسواق الأولية والثانوية شهدت طلبات من المستثمرين المحليون والأجانب الذين يسارعون لتحقيق عوائد مرتفعة
- بلغت نسبة ملكية الأجانب في سوق الخزينة المصري 18.3 مليار دولار حتي نهاية شهر أغسطس
- بلغت نسبة تغطية أذون الخزينة 1.69 مرة خلال الربع
- انخفض معدل التضخم بشكل ملحوظ في شهر سبتمبر ليصل إلى 4.8% بالمقارنة بـ 7.5% الشهر المقبل
- قام البنك المركزي المصري بخفض أسعار الفائدة بمقدار 250 نقطة أساس خلال الربع الثالث من عام 2019 في اجتماع لجنة السياسة النقدية. ليبلغ عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة 13.25% و 14.25% على التوالي. مما يعني انخفاض أسعار الفائدة بحوالي 550 نقطة من إجمالي 700 نقطة تخفيض منذ تعويم الجنيه المصري في عام 2016
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزينة خلال الربع الثالث من العام 15.80%، 15.59%، 15.27% و 14.95% لإصدارات أذون الخزينة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر ، تسعة أشهر وعام على التوالي

التطورات الاقتصادية

- وافق المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي على صرف الأخيرة البالغة ملياري دولار، من قرض الـ 12 مليار دولار المقدم لمصر الذي تم الموافقة عليه في نوفمبر 2016
- أجرت الحكومة المصرية زيادة في أسعار الوقود بحوالي 24% مما يعني تحر أسعار الوقود لأول مرة في التاريخ
- أعلنت الحكومة المصرية أن بلغ نمو إجمالي الناتج المحلي بـ 5.6% خلال السنة المالية 2018/2019، وجدير بالذكر أن بلغ عجز الموازنة 431 مليار جنيه مصري مما يعني 8.2% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ 9.7% خلال الفترة المقارنة
- ارتفع العجز في الحساب الجاري بنسبة 37.4% ليصل إلى 8.19 مليار دولار خلال العام المالي 2018/2019 بالمقارنة بـ 5.96 مليار دولار خلال العام المالي 2018/2017
- رفعت وكالة موديز تصنيفها الائتماني لمصر إلى (B+) بنظرة مستقرة
- استقر احتياطي النقد الأجنبي ليصل إلى 45 مليار دولار في شهر سبتمبر 2019 مما يعني نسبة تغطية للواردات تبلغ 8 مرات
- انخفض معدل التضخم بشكل ملحوظ في شهر سبتمبر ليصل إلى 4.8% بالمقارنة بـ 7.5% الشهر المقبل، الذي يعتبر أقل نسبة وصل إليها معدل التضخم خلال السنة سنوات الماضية

استراتيجية الاستثمار

- سيقوم مدير الاستثمار بمتابعة السوق لأن من المتوقع أن يشهد السوق فترة مذبذبة في الفترة المقبلة مما سينتج عن بعض الفرص الاستثمارية الجيدة. سيحاول مدير الاستثمار من الاستفادة من تلك الفرص على المدى القصير مع الحفاظ على وجهة نظر طويلة الأجل لاستمرار دورة التسهيل.

التقرير الربع سنوي
الربع الثالث لعام 2019

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 150 يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 30 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

| | |
|------------------------------|-------------------|
| نوع الصندوق | أسواق مفتوح |
| تاريخ التأسيس | مارس 2012 |
| سعر الوثيقة | 228.033 ج.م. |
| اجمالي التوزيعات منذ التأسيس | 0.00 ج.م. |
| المدة | 133.50 أيام |
| حجم الصندوق | 575.33 مليون ج.م. |

مدير الاستثمار

| | |
|----------------------|------------------------|
| شركة الإدارة | هيرميس لإدارة الصناديق |
| مدير الاستثمار | يحيى عبد اللطيف |
| مساعد مدير الاستثمار | علي سلام |

بيانات التواصل

| | |
|--------------------|---|
| بنك الأهلي المتحد | |
| تلفون | 19072 |
| العنوان الإلكتروني | http://www.ahliunited.com/egypt/ |