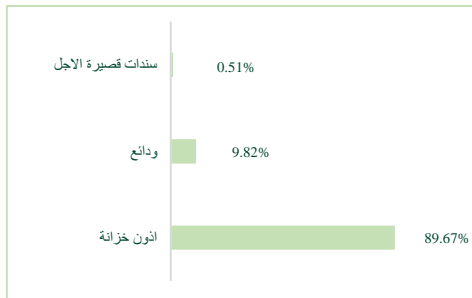


محفظة الصندوق

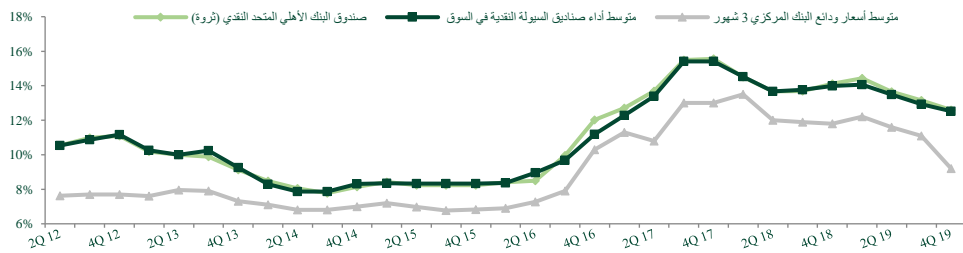
أداء الصندوق

توزيع الاصول

الفترة	الأداء
الربع الرابع 2019	12.60%
منذ بداية العام	14.14%
2019	14.14%
2018	14.75%
منذ 5 سنوات	12.52%
منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس (01-يوليو-2017)	16.55%
منذ التأسيس	11.54%



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- يظل سوق الدين المصري من أكثر الأسواق جاذبية في المنطقة من حيث تحسن ميزان المدفوعات، وتقوية العملة، وانخفاض معدل التضخم
- شاهدت العوائد على أذون الخزائنة انخفاض بلغ متوسط 100 نقطة خلال الربع الرابع من عام 2019 بسبب توقعات لجنة السياسة النقدية ستخفض الأسعار بالإضافة إلى زيادة الطلب الأجنبي
- شهد الربع انخفاض في أسعار الفائدة بحوالي 200 نقطة مما أدى إلى انخفاض العوائد على أذون الخزائنة. وبلغت الفائدة على الإيداع والإقراض لليلة واحدة وعلى النشاط الأساسي 12.25% و 13.25% و 12.75% على التوالي في نهاية الربع
- بلغت نسبة الأجانب من الدين المصري 21 مليار دولار في نهاية شهر نوفمبر
- بلغ متوسط نسبة تغطية طروحات أذون الخزائنة 1.79 مرة خلال الربع
- زيادة معدل التضخم خلال شهر ديسمبر ليصل إلى 7.1% بالمقارنة بـ 3.6% في شهر نوفمبر
- خفض البنك المركزي الفائدة بـ 650 نقطة حتى الآن، مقارنة بأعلى مستوى وصل إليه 700 نقطة منذ تعويم الجنيه المصري
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزائنة خلال الربع الرابع من العام 15.10%، 15.05%، 14.90% و 14.64% لإصدارات أذون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر وعم على التوالي

التطورات الاقتصادية

- ارتفع إجمالي الناتج المحلي بنسبة 5.6% في الربع الأول من 2019/2020، مقارنة بـ 5.3% في الربع نفسه من العام المالي السابق، وتتمتع الحكومة وصول معدل النمو إلى 6.0% في الفترة المتبقية من العام المالي الحالي
- أعلن البنك المركزي رفع الحد الأقصى لقروض الأفراد إلى 50% من الدخل الشهري بدلاً من 35%. وسيطبق الحد الأقصى الجديد على القروض لأغراض استهلاكية بما في ذلك القروض الشخصية وبطاقات الائتمان وقروض السيارات للاستخدام الشخصي. ورفع البنك المركزي أيضاً الحد الأقصى للقروض العقارية للإسكان الشخصي إلى 40% بدلاً من 35% حالياً. ويأمل قطاع السيارات أن تؤدي تلك الخطوة إلى إنعاش السوق.
- رفعت وكالة موديز تصنيفها الائتماني لمصر إلى (B+) بنظرة مستقرة
- انخفضت نسبة البطالة في الربع الثالث من العام حيث وصلت إلى 7.8% مقارنة بـ 10.0% في الربع الثالث من عام . بالإضافة إلى ذلك ارتفعت القوة التشغيلية بحوالي 0.34 مليون لتصل إلى 28.4 مليون مواطن
- ارتفع احتياطي النقد الأجنبي من 45.35 إلى 45.40 مليار دولار في شهر ديسمبر 2019 وهو ما يعني نسبة تغطية تبلغ 8 شهور من الواردات

استراتيجية الاستثمار

- يتوقع مدير الاستثمار استمرار السياسة التوسعية خلال عام 2020، في ظل مراقبة المعدلات الأساسية والمخاطر الجيوغرافي السياسة في المنطقة مما يمكن أن تؤدي إلى بعض التذبذبات خلال النصف الأول من العام. لذا يستفيد مدير الاستثمار بالعوائد المطروحة حالياً على أذون الخزائنة بالإضافة إلى الحفاظ على سيولة كافية لمواجهة أي صدمات محتملة.

التقرير الربع سنوي
الربع الرابع 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 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 150 يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس 2012
سعر الوثيقة	235.274 ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	107.31 أيام
حجم الصندوق	559.48 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	
تليفون	19072
العنوان الإلكتروني	http://www.ahliunited.com/egypt/