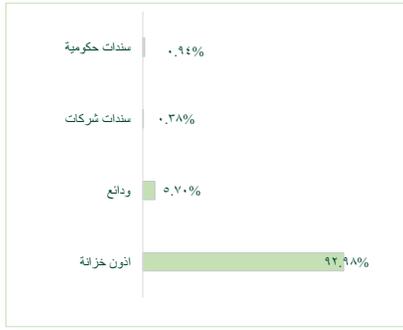


محفظة الصندوق

توزيع الأصول



أداء الصندوق

الأداء	الفترة
٩,٢٨%	الربع الأول ٢٠٢٢
٩,٢٨%	العائد منذ بداية العام
٩,٩٦%	٢٠٢١
١٠,٨٨%	٢٠٢٠
١٤,١٤%	٢٠١٩
١٢,٧٧%	منذ ٥ سنوات
١٦,٠٧%	منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس: ٠١-يوليو-٢٠١٧
١١,٢٧%	منذ التأسيس

التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢٢

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مال 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 الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

- الحد الأقصى لمدى استثمار أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الائتمان/الاستقرار

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين  
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا  
- الحد الأدنى للائتمان هو ٣٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس-٢٠١٢
سعر الوثيقة	٢٩٣,٤١٦ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٠٠٠ ج.م.
المدى	١٢٥,٥٥ ل.م
حجم الصندوق	٧٦٢,٤٣ مليون ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	THARWAA EY
مدير الاستثمار	
شركة الإدارة	هيرميس لإدارة المستاديق
مدير الاستثمار	يحيى عبد اللطيف
مساعد مدير الاستثمار	علي سلام

بيانات التواصل

بنك الأهلي المتحد  
تلغرافون  
العنوان الإلكتروني  
١٩٠٧٢  
<http://www.ahliunited.com/egypt/>

الاداء



تحليل السوق

شهد الربع الأول من عام ٢٠٢٢ تطاؤ اقتصادي حاد بسبب العوامل الآتية:

- عزو روسيا لأوكرانيا
- أزمة السلع العالمية
- توقعات رفع الأسعار الفائدة في اجتماع مارس. يتوقع السوق رفع سعر الفائدة خمس مرات في عام ٢٠٢٢ بالإضافة إلى أربعة العام القادم.
- لا تزال جائحة كوفيد-١٩ يتسبب في تطاؤ النمو المحلي وتغصن العرض

أداء السوق

- انتعاش عجز الموازنة في الثمانية أشهر من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢ إلى ٥.١٥% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٥% العام السابق، وفقا لبيانات وزارة المالية. وارتفعت المصروفات بنسبة ١٢% على أساس سنوي إلى ١.٠٥ تريليون جنيه مصري، في حين ارتفعت الإيرادات بنسبة ٩% على أساس سنوي لتصل إلى ٦.٨٣ مليار جنيه مصري.
- انخفضت قيمة الجنيه المصري بأكثر من ١٦٪ إلى أسعار العرض - الطلب ١٨.٤ - ١٨.٥ جنيه مصري / دولار أمريكي.
- قام بنك مصر والبنك الأهلي المصري بطرح شهادات ايداع لمدة عام بفائدة ١٨%.
- انخفضت صافي الأصول الأجنبية للقطاع المصرفي المصري بنسبة ٦٩% على أساس شهري في يناير إلى ٧٥٠ مليون دولار من ٢.٤١ مليار دولار في ديسمبر.
- بلغ صافي تدفقات المحفظة الأجنبية في مصر منذ عزو روسيا لأوكرانيا ٣٦ مليار جنيه، منقسمة إلى ٣٤.٢ مليار جنيه في السندات و ١.٩ مليار جنيه في الأسهم.
- وقد بلغ متوسط العائد أذون الخزانة خلال الربع الثالث من العام ١١.٨٣%، ١٢.٨٣%، ١٣.٣٨% و ١٣.٥٠% لإصدارات أذون الخزانة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري برفع أسعار الفائدة بـ ١٠٠ نقطة مما يعني أول ارتفاع منذ شهر مايو ٢٠١٧، ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٩.٢٥% وسعر الإقراض لليلة الواحدة عند ١٠.٢٥%، علاوة على ذلك انخفضت قيمة العملة المصرية بحوالي ١٥% لترجع إلى مستوى عام ٢٠١٨ بهدف الحفاظ على السيولة الأجنبية في السوق المحلي والحفاظ على ثقة الأسواق المالية العالمية في مصر. وأخيرا ذكر البنك المركزي أن مرونة سعر الصرف عامل مهم للحفاظ على القدرة التنافسية للبلد.
- أعلنت الحكومة عن خفض نمو إجمالي الناتج المحلي المستهدف للسنة المالية ٢٠٢٢/٢٠٢٣ من ٥.٧% إلى ٥.٥% نتيجة لتأثيرات الحرب الأوكرانية الروسية على الاقتصاد المصري. علاوة على ذلك، أعلنت الحكومة عن خططها لتحديد الميزانية لمواجهة تداعيات الحرب.
- بدأت مصر في مناقشة فرض محتمل جديد مع صندوق النقد الدولي، حيث أضافت الحرب الأوكرانية الروسية مزيداً من الضغوط على الاقتصاد المصري. وأشار صندوق النقد الدولي إلى أن موظفيه يعملون عن كثب مع السلطات المصرية للتخفيف لبرنامج يساعد على توفير الاستقرار الاقتصادي المستدام، مع التأكيد على أن مرونة سعر الصرف ضرورية لامتصاص الصدمات الخارجية في أوقات عدم اليقين، وأن السياسة المالية والنقدية الحكيمة ضرورية للحفاظ على استقرار الاقتصاد الكلي.
- أودعت المملكة العربية السعودية ٥ مليار دولار في البنك المركزي المصري مع أجل استحقاق سنة واحدة قليلة للتجديد بناءً على اتفاق متبادل. علاوة على ذلك، يهدف صندوق الاستثمارات العامة السعودي (PIF) إلى جذب استثمارات بقيمة ١٠ مليار دولار بالتعاون مع الصندوق السيادي المصري. وأوضحت الحكومة المصرية أن الاستثمارات هي جزء من حزمة مشروعات سعودية ستقام في مصر على أن يعلن عن التفاصيل في أسواق وقت ممكن.
- أعلنت الحكومة عن توقيع صفقات استثمارية مع قطر بقيمة ٥ مليار دولار. ولم تذكر الحكومة أي تفاصيل عن صفقات الاستثمار الموقعة، مشيرة فقط إلى أن البلدين سيطلقان لجنة مشتركة لتعزيز التعاون في مختلف المجالات.
- أعلن البنك المركزي انخفاض الاحتياطي الأجنبي من ٤١ مليار دولار في فبراير ٢٠٢٢، إلى ٣٧ مليار دولار ويعتبر هذا أول مرة لانخفاض الاحتياطي الأجنبي منذ ٢٢ شهر.
- ارتفع معدل التضخم إلى ١٠.١% في مارس من ٨.٨% في فبراير مما يشير إلى أعلى معدل تضخم شهري منذ يونيو ٢٠١٩، وبالمقارنة بمتوسط معدل تضخم يبلغ ٦.٥% خلال الـ ١٥ أشهر من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢ مقارنة بمتوسط ٤.٥% في السنة المالية ٢٠٢١/٢٠٢٢. كان الارتفاع في معدلات التضخم مدفوعاً بالارتفاع الحاد في أسعار المواد الغذائية التي زادت مدفوعة بنطاق واسع من الزيادة في الفواكه والخضروات بشكل أساسي.

استراتيجية الاستثمار

- سيقوم مدير الاستثمار بتخفيض المدد بشكل طبيعي، من أجل تجاوز التقلبات المتوقعة في السوق وعمليات الاسترداد المحتملة على المدى القصير، مع الاستمرار في الاستفادة من العوائد المرتفعة نسبياً لتعويض الخسائر الاقتصادية التدرجي.