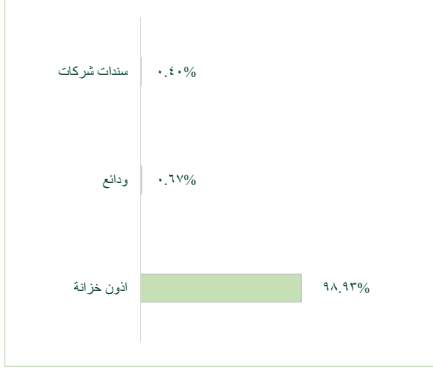


محفظة الصندوق

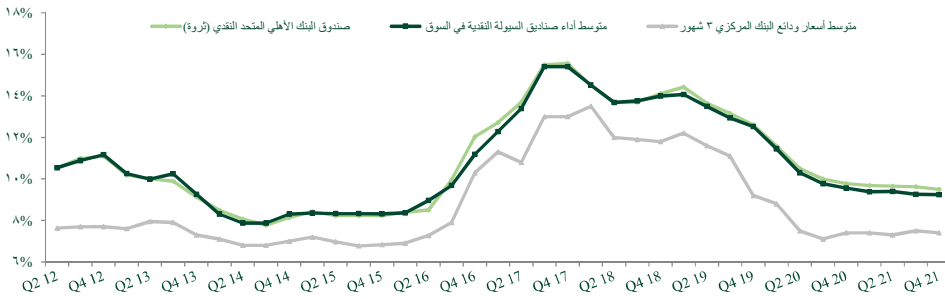
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠٢١	٩,٤٩%
العائد منذ بداية العام	٩,٩٦%
٢٠٢١	٩,٩٦%
٢٠٢٠	١٠,٨٨%
٢٠١٩	١٤,١٤%
منذ ٥ سنوات	١٢,٩٦%
منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس: ٠١-يوليو-٢٠١٧	١٦,٠٧%
منذ التأسيس	١١,٣١%

الأداء



تحليل السوق

أداء السوق

سجل إجمالي الناتج المحلي الحقيقي أرقام أولية بلغت ٩.٨% خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧.٧% خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مما يعكس التحسن المستمر في نشاط الاقتصاد المحلي والآثر الإيجابي الجزئي بسبب المقارنة بالعام الماضي. بالإضافة إلى ذلك المؤشرات الرئيسية تتجه إلى استمرار التوسع في معظم القطاعات الاقتصادية. استقر معدل البطالة عند ٧.٥% في الربع الثالث من ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧.٣% في الربع السابق.

انخفضت صفاتي الأصول الأجنبية للقطاع المصرفي المصري، بما في ذلك البنك المركزي، بنسبة ٢٢% على أساس شهري في نوفمبر إلى ٥.٢٨ مليار دولار أمريكي من ٧.٢٧ مليار دولار أمريكي في أكتوبر.

انخفضت ملكية الأجانب في أذون الخزانة المصرية إلى ٢٢.١ مليار دولار في أكتوبر بالمقارنة بـ ٢٤ مليار دولار في سبتمبر.

وقد بلغ متوسط العائد أذون الخزانة خلال الربع الثالث من العام ١١.٥٠%، ١٢.١٢%، ١٣.٠٠%، ١٣.٢٦% لإصدارات أذون الخزانة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨.٢٥% وسعر الإقراض لليلة الواحدة عند ٩.٢٥%، مما كان متوقع قام البنك المركزي بتخفيض أسعار الفائدة بـ ١٠.٥٠% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ حتى نوفمبر ٢٠٢٠. نتجت عن ذلك السياسة المشددة عالمياً لأن تتوقع تخفيضات في أسعار الفائدة في الفترة القادمة.

أشارت وزارة التخطيط أنه من المتوقع أن ينمو الاقتصاد المصري بنسبة ٧.٦% في الربع الحالي (الربع الثاني من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢)، ومن المتوقع أن يسجل العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢ نمو إجمالي الناتج المحلي في حدود ٥.٧-٥.٥%. نلاحظ أن النمو في الربع الأول من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢ بلغ ٩.٨% مدفوعاً بتأثير منخفض في العام السابق بسبب قيود COVID-19.

أعلنت وزارة المالية أن إجمالي عجز الموازنة بلغ ٢٦٧ مليار جنيه في الخمس أشهر من العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢ الذي يمثل ٣.٧% من إجمالي الناتج المحلي مقابل ٣.٢% في العام السابق. وجاءت الزيادة في العجز انعكاساً للزيادة في إجمالي الإيرادات بنسبة ٦.٥% مقابل زيادة في إجمالي الإنفاق بنسبة ١٦.١%. يعود السبب الأساسي للزيادة في النفقات في مدفوعات الفوائد بنسبة ٢٣% التي تمثل ٤٠% من إجمالي النفقات.

قررت الحكومة المصرية زيادة سعر بيع الغاز الطبيعي للصناعات كثيفة الاستهلاك (الحديد والصلب والأسمنت والأسمدة والبتروليوميات) إلى ٥.٧٥ دولار لكل مليون وحدة حرارية بنسبة ارتفاع نحو ٢٨%. من المتوقع أن يؤثر ذلك على شركات الحديد والأسمدة بسبب استخدامها الغاز بشكل رئيسي في الإنتاج، أما مصانع الأسمنت فتستخدم الفحم في الإنتاج.

أودعت المملكة العربية السعودية ٣٠ مليار دولار في البنك المركزي المصري، ومدت أجل استحقاق ٢.٣ مليار دولار أمريكي من الودائع الحالية. وتعتبر هذه خطوة داعمة لوضع الاحتياطي الأجنبي لمصر مما يعزز من احتياطي العملات الأجنبية في البلاد لتلبية احتياجاتها التمويلية في العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢.

أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر ليلعب ٤٠.٩٣ مليار دولار مقارنة بـ ٤٠.٩١ مليار دولار خلال شهر نوفمبر، مما يعني نسبة تغطية للواردات ارتفع معدل التضخم في شهر ديسمبر ٢٠٢١ ليصل إلى ٥.٩% بالمقارنة بـ ٥.٦% في شهر نوفمبر ٢٠٢١.

استراتيجية الاستثمار

سيحافظ مدير الاستثمار على مدة الصندوق الحالية لمواجهة التقلبات المتوقعة على المدى القصير، بينما لا يزال يهدف إلى الاستفادة من العوائد المرتفعة نسبياً تحسباً للانتعاش الاقتصادي التدريجي.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع ٢٠٢١

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 الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس-٢٠١٢
سعر الوثيقة	٢٨٦,٨٥٣ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٠ ج.م.
المدة	١٣٦,٧٩ أيام
حجم الصندوق	٨٢٧,١١ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	THARWAA EY

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

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