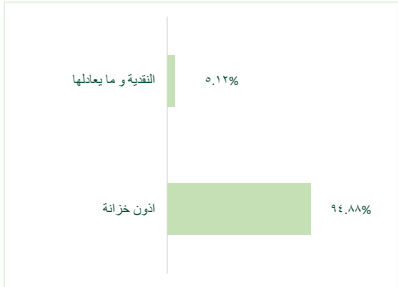


محفظة الصندوق

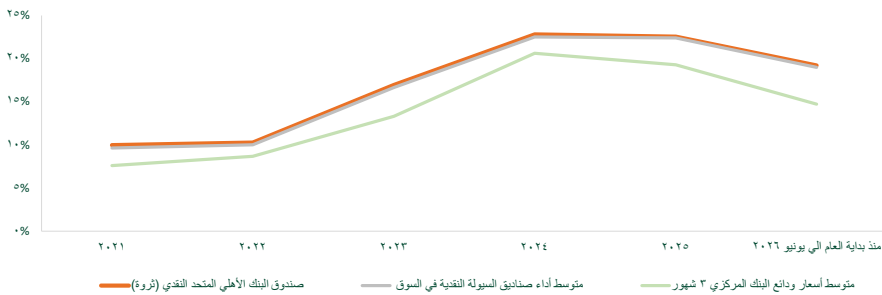
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني ٢٠٢٦	١٨,٢٠%
منذ ٥ سنوات	١٩,١٩%
٢٠٢٥	٢٢,٥٣%
٢٠٢٤	٢٢,٨٠%
٢٠٢٣	١٦,٩٥%
٢٠٢٢	١٠,٢٥%
٢٠٢١	٩,٩٦%

الأداء النسبي



التقرير الربع سنوي

الربع الثاني ٢٠٢٦

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو توفير سيولة يومية للمستثمر مع تعظيم رأس مال المستثمر من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة.

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 ١٥٠ يوم

الاكتتاب/الإسترداد

يقدم الصندوق اكتتاب/استرداد يومي مما يتيح سيولة يومية للمستثمرين

يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا

الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس ٢٠١٢
سعر الوثيقة	٦٠٩,٤٩٨ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٠٠٠ ج.م.
المدة	٧٠,٨٤ أيام
حجم الصندوق	٦٨٩,٣٦ مليون ج.م
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	THARWAA EY
كود رويترز الخاص بالصندوق	٦٨١٤٧٢٧٨

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار
مدير الاستثمار	يحيى عبد اللطيف
مساعدة مدير الاستثمار	علي سلام
الإدارة منذ	يوليو ٢٠١٧

بيانات التواصل

بنك بيت التمويل الكويتي	
تليفون	١٩٠٧٢
العنوان الإلكتروني	https://www.kfh.com/

تحليل السوق

أداء السوق

- أدت تداعيات الحرب بين الولايات المتحدة/إسرائيل وإيران إلى حالة من الاضطراب في الأسواق، حيث شهدت مختلف فئات الأصول تقلبات حادة، مع ارتفاع أسعار النفط إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق عند ١١٩.٥٠ دولار أمريكي للبرميل، وتعتدل سلاسل الإمداد العالمية، إلى جانب تعرض الجنيه المصري لضغوط نتيجة تخارج استثمارات أجنبية في أدوات الدين (الأموال الساخنة) بنحو ٧ مليار دولار أمريكي، مما دفع سعر الصرف إلى أعلى مستوى له عند ٥٤.٥٩ جنيه/دولار أمريكي، كما ارتفعت عوائد أدوات الدين المحلية بنحو ٢% لتصل إلى حوالي ٢٦%.
- استمرت تقلبات الأسواق عند مستويات مرتفعة طوال معظم الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، إلا أنه مع تحسن التوقعات بشأن الحرب خلال الأسبوعين الأخيرين من شهر يوليو، شهدت الأسواق تعافياً جزئياً من آثار الحرب عبر مختلف فئات الأصول. ومع ذلك، لا تزال المخاطر الجيوسياسية تحيط بها درجة عالية من عدم اليقين، بما قد يؤدي إلى تجدد تقلبات في أي وقت.
- تحسن أداء الجنيه المصري مدعوماً بتدفقات استثمارات أجنبية في أدوات الدين (الأموال الساخنة) بلغت نحو ٩ مليار دولار أمريكي، مما ساهم في تراجع سعر الصرف من أعلى مستوى له عند ٥٤.٥٩ جنيه/دولار أمريكي إلى ٤٩.٢٠ جنيه/دولار أمريكي خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦.
- وعلى الرغم من أن البنك المركزي المصري استأنف دورة التيسير النقدي من خلال خفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في فبراير ٢٠٢٦، ليصل إجمالي التخفيض إلى ٨٢٥ نقطة أساس منذ بدء دورة التيسير في عام ٢٠٢٥، إلا أنه بعيد حاليًا تقييم توجهاته النقدية في ضوء الحرب على إيران. ويتوقع الاقتصاديون أن تقوم لجنة السياسة النقدية بتثبيت أسعار الفائدة خلال الفترة المقبلة لحين انتهاء النزاع، في ظل تصاعد الضغوط التضخمية. وتبلغ أسعار الفائدة الحالية ١٩.٠٠% للإيجار، و ٢٠.٠٠% للإقراض، و ١٩.٥٠% لسعر العملية الرئيسية.
- بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٤.٦٠% في مايو ٢٠٢٦، منخفضاً عن ١٤.٩٠% في أبريل ٢٠٢٦، لتبلغ تلك أسعار الفائدة الحقيقية نحو ٤.٩٠%، كما استقر معدل التضخم الأساسي عند ١٣.٨٠% في مايو مقارنة بشهر أبريل.
- واصل صفائي الاحتياطي الأجنبي في مصر اتجاه التصاعد لتسجل ٥٣.١ مليار دولار أمريكي في مايو، مقارنة بـ ٥٣.٠ مليار دولار أمريكي في أبريل.
- ارتفعت تحويلات المصريين العاملين بالخارج بنسبة ٣٣.٢% على أساس سنوي لتصل إلى ٣٩.٢ مليار دولار أمريكي خلال الأشهر العشرة الأولى من العام المالي ٢٠٢٦/٢٠٢٥ (يوليو-أبريل)، وفقاً لبيانات البنك المركزي المصري. وعلى أساس شهري، فزت التحويلات خلال أبريل بنسبة ٤١% على أساس سنوي لتسجل ٤.٣ مليار دولار أمريكي.
- نما الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ٥.٣% خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٤.٣% في الفترة نفسها من العام السابق، مدفوعاً بقطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات ورجوع إيرادات قناة السويس. وتستهدف الحكومة تحقيق نمو يقارب ٥% خلال العام المالي ٢٠٢٦/٢٠٢٥ مقارنةً بمستهدف سابق بلغ ٤.٥%.
- بلغ عجز الحساب الجاري ٤.٦٤٩ مليار دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٦ مقارنة بـ ٤.٩٤٨ مليار دولار أمريكي في الربع الرابع، حيث ساهمت إيرادات الخدمات وتحويلات المصريين العاملين بالخارج في الحد من أثر اتساع عجز الميزان التجاري، بما دعم تحسن أوضاع القطاع الخارجي.

متوسط صفائي الفائدة في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦:

- أذون الخزائنة المصرية:
 - ٣ شهور: ١٩,٢٨٤%
 - ٦ شهور: ١٩,٩٧٩%
 - ٩ شهور: ٢٠,٠٩٣%
 - ١٢ شهر: ١٩,٢٩٥%

إستراتيجية السيولة النقدية:

- في ظل استمرار مفاوضات السلام، لا تزال مستويات السوق إيجابية، مدعومة بتوقعات استمرار وقف إطلاق النار. إلا أن هذا السيناريو لا يزال غير مؤكد، وقد يؤدي أي تطور في الأوضاع الجيوسياسية إلى تغير ملموس في توقعات الأسواق. وعليه، سيواصل مدير الاستثمار الإبقاء على مدة الاستحقاق الحالية، مع الاستمرار في متابعة تطورات معدلات التضخم والمؤشرات الاقتصادية الكلية، بما قد يستدعي إعادة تقييم الاستراتيجية وفقاً لمستجدات السوق.