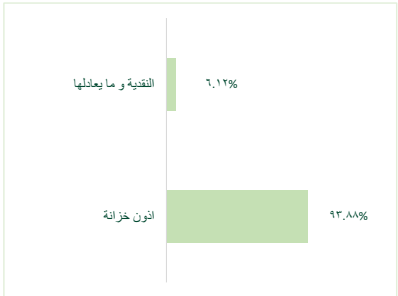


محفظة الصندوق

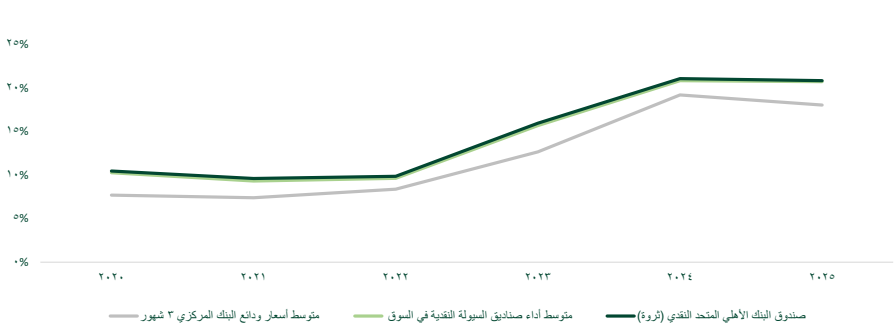
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠٢٥	١٩,٩٥%
٢٠٢٥	٢٢,٥٣%
٢٠٢٤	٢٢,٨٠%
٢٠٢٣	١٦,٩٥%
٢٠٢٢	١٠,٢٥%
٢٠٢١	١٦,٣٥%
٢٠٢٠	١٥,٢٥%

الأداء



تحليل السوق

أداء السوق

- = بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٢,٣% في ديسمبر، متراجعا من ١٢,٥% في أكتوبر. وقد تم تعويض ارتفاع تضخم الغذاء بتباطؤ التضخم غير الغذائي، فيما كان تأثير زيادات أسعار الوقود والإيجارات محدودا. كما تراجع التضخم الأساسي إلى ١١,٨% في ديسمبر من ١٢,٥% في نوفمبر.
- = استأنف البنك المركزي المصري دورة التيسير النقدي، بخفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في اجتماعي أكتوبر وديسمبر، ليصل إجمالي التخفيضات في ٢٠٢٥ إلى ٧٢٥ نقطة أساس. ويدعم تراجع التضخم استمرار السياسة التيسيرية رغم تحولات أسعار الوقود. وتبلغ أسعار الفائدة الحالية ٢٠,٠٠% للإيداع، و ٢١,٠٠% للإقراض، و ٢٠,٥٠% لسعر العملية الرئيسية.
- = ارتفع صافي الاحتياطي الأجنبي إلى مستوى قياسي بلغ ٥١,٤٥ مليار دولار في ديسمبر، مقارنة بـ ٥٠,٢٢ مليار دولار في نوفمبر.
- = ارتفعت تحويلات المصريين بالخارج بنسبة ٤٢,٥% في ٢٠٢٥ لتسجل مستوى تاريخيا بلغ ٣٧,٥ مليار دولار، مع نمو سنوي قوي في الأشهر من سبتمبر إلى نوفمبر مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- = توصل صندوق النقد الدولي إلى اتفاق على مع مصر بشأن المراجعتين الخامسة والسادسة لبرنامج التسهيل الممدد، بما قد يتيح تمويل بقيمة ٢,٥ مليار دولار.
- = تلقت مصر ٣,٥ مليار دولار ضمن مشروع عقاري وسياحي على الساحل الشمالي مدعوما من قطر، كجزء من التعميد الاستثماري بقيمة ٧,٥ مليار دولار.
- = نما إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٥,٣% في الربع الثالث من ٢٠٢٥ مقابل ٣,٥% في نفس الفترة من العام السابق، بدعم من قطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات وعودة إيرادات قناة السويس. وتستهدف الحكومة نموا يقارب ٥% في السنة المالية ٢٠٢٦/٢٠٢٥ مقابل المستهدف السابق بنسبة ٤,٥%.
- = رفعت وكالة S&P Global التصنيف الائتماني لمصر إلى «إيمع نظرة مستقبلة مستقرة»، فيما أكدت أيضا فيتش التصنيف، مشيرة إلى نمو مدفوع بالإصلاحات وتحسين سعر الصرف.
- = بلغ عجز الحساب الجاري ٢,١ مليار دولار في الربع الثاني من ٢٠٢٥، بنسبة ٤٥% على أساس سنوي، مع تعويض نمو ميزان الخدمات والتحويلات لتوسع العجز التجاري، بما يبرز أوضاع الحسابات الخارجية.

متوسط صافي أسعار الفائدة في نهاية الربع الرابع من عام ٢٠٢٥:

- أئون الخزائنة المصرية:

- ٣ شهور: ٢١,١٣٦%
- ٦ شهور: ٢١,١٢٦%
- ٩ شهور: ٢٠,٧٥٠%
- ١٢ شهر: ٢٠,٣٣٨%

استراتيجية السيولة النقدية:

- = سيحتفظ مدير الاستثمار على مدى الاستحقاقات الحالية، مع الاستفادة من مستويات العوائد المرتفعة تحسبا لبدء دورة التيسير النقدي المتوقع.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع ٢٠٢٥

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 أئون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع. الحد الأقصى لمدى استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهرا والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

يقدم الصندوق اكتتاب/استرداد يومي مما يتيح سيولة يومية للمستثمر. يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا. الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠٠ وثيقة استثمارية.

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس ٢٠١٢
سعر الوثيقة	٥٥٦,٥٤١ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٠٠٠ ج.م.
المدد	١٠٣,٨٨ أيام
حجم الصندوق	٣٥٣,٠٧ مليون ج.م.
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	THARWAA EY

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

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