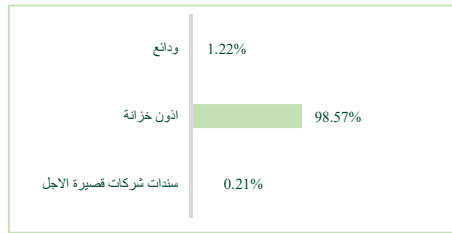


محفظة الصندوق

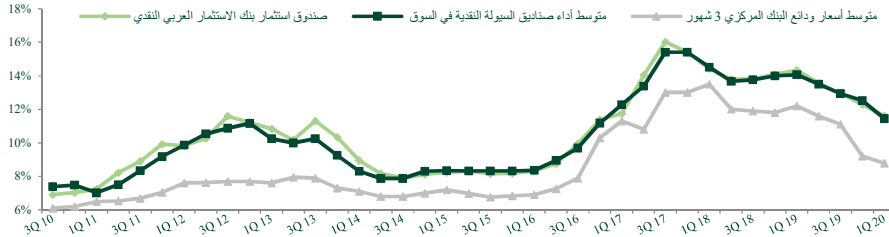
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول 2020	11.61%
منذ بداية العام	11.61%
2019	13.95%
2018	14.79%
منذ 5 سنوات	12.60%
منذ التأسيس	11.08%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- تعاني الأسواق الناشئة من مخاوف أثر الفيروس الذي ينتشر وتأثيره على الأوضاع الاقتصادية. خسرت الدول النامية في أسواق الأسهم والسندات أكثر من 1.1 تريليون دولار من قيمتها مع تزايد قلق المستثمر من أثر الفيروس على الاقتصاد في المدى الطويل.
- بلغت إجمالي التنفقات الخارجية من أسواق الدين والأسهم في الأسواق الناشئة حوالي 80 مليار دولار، واتجاه المستثمرين إلى السيولة النقدية كاستثمار آمن.
- انهارت مؤشرات البترول الخام بعد أن زادت حرب الأسعار بين السعودية وروسيا مما زاد الانخفاض على الطلب بالإضافة لانتشار فيروس الكوفيد-19. انخفض مؤشر الـ WTI بأكثر من 63% من أعلى نقطة بلغها في ذروته الأخيرة وخسر البرنت أكثر من 60%.
- أعلن البنك الفدرالي في الولايات المتحدة خفض طارئاً لأسعار الفائدة، حيث خفض أسعار الفائدة بنقطة أساس كاملة لتبلغ أسعار الفائدة الحالية 0.00% - 0.25%، ويعتبر أن مستوى سيوتى وصلت إليه الفائدة خلال الأزمة المالية العالمية جاء القرار بعد ظهور أثبات أن الفيروس سوف يؤثر على النمو الاقتصادي العالمي.
- من إجمالي تنفقات خارجية 80 مليار دولار من الأسواق الناشئة، حوالي 10 مليار دولار تنفقات خارجية من مصر.
- أسعار علات الأسواق الناشئة انخفضت بالمقارنة بالدولار. انخفض الجنيه المصري للدولار بحوالي 26 قرش تدريجياً من أعلى سعر عند 15.49 جنيه مصري في 23 من فبراير ليصل إلى 15.75 جنيه مصري.
- ارتفعت العوائد على أذون الخزينة المصرية تناولت على 16.10% في السوق الثانوي.
- سجل معدل التضخم 65.1% مما أدى إلى فرق فائدة حقيقية إيجابية، ونتيجة لذلك خفض البنك المركزي أسعار الفائدة لدم النشاط الاقتصادي بكافة قطاعاته لمواجهة الصعوبات الناتجة عن فيروس كوفيد-19.
- وقد بلغ مؤسطة العائد صافي من الضرائب على أذون الخزينة خلال الربع الأول من العام 2020 12.80%، 13.64%، 13.70% و 13.66% بإصدارات أذون الخزينة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر وعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- اجتمعت أعضاء لجنة السياسة النقدية في اجتماع استثنائي وقررت خفض أسعار الفائدة الأساسية بواقع 300 نقطة أساس ليصبح سعري عائد الإيداع والافراض 9.25% و 10.25% على التوالي، مما يعني إجمالي تخفيضات بحوالي 950 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. وضح البنك المركزي أن يهدف القرار إلى دعم النشاط الاقتصادي بكافة قطاعاته أخذاً في الاعتبار التوقعات المستقبلية للتضخم 69.0% (+/- 3.0%) خلال الربع الرابع من عام 2020.
- أعلنت الحكومة المصرية بتخفيض توقعاتها لنمو إجمالي الناتج المحلي لعام 2020/2019 إلى 5.1% من 5.6% بسبب تأثير فيروس الكوفيد-19 على الاقتصاد. أوضحت الحكومة أن بلغ نمو إجمالي الناتج المحلي 5.6% خلال النصف الأول من عام 2020/2019 ومن المتوقع أن يتباطأ النمو إلى 5.2% خلال الربع الثالث من عام 2020/2019 و 4.0% خلال الربع الرابع من عام 2020/2019. وعلاوة على ذلك تتوقع الحكومة أن ينمو الاقتصاد بـ 4.2% خلال عام 2021/2020 بالمقارنة بالتوقعات الأولية 6.0%. ويرجع ذلك للتحكم في انتشار فيروس كوفيد-19 قبل شهر يوليو.
- أعلنت الحكومة عن خفض سعر الغاز الطبيعي للصناعة (صناعات الحديد والأسمنت) عند 4.5 دولار لكل مليون وحدة حرارية، و 5.5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة كما تقرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة للجهد الفائق والعالي والمتوسط بقيمة 10 قروش للكيلو وات. وترجع هذه القرارات لدعم قطاع الصناعة وكذا مواجهة الضغوط العالمية بسب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من أثارها السلبية المتوقعة بقر الإمكان.
- انخفض احتياطي النقد الأجنبي ليصل إلى 40.10 مليار دولار في شهر مارس 2020 من 45.51 مليار دولار في شهر فبراير 2020 مما يعني نسبة تغطية للواردات تبلغ 7.6 مرات.
- انخفض معدل التضخم في شهر مارس 2020 ليصل إلى 5.1% بالمقارنة بـ 5.3% في شهر فبراير 2020، ويرجع ذلك إلى تراجع أسعار الغذاء بـ 1.7% مقارنة بالعام الماضي، أساساً الخضروات التي تراجعت بحوالي 9% خلال الشهر.
- أعلنت الحكومة عن خفض سعر الغاز الطبيعي للصناعة (صناعات الحديد والأسمنت) عند 4.5 دولار لكل مليون وحدة حرارية، و 5.5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة كما تقرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة للجهد الفائق والعالي والمتوسط بقيمة 10 قروش للكيلو وات. وترجع هذه القرارات لدعم قطاع الصناعة وكذا مواجهة الضغوط العالمية بسب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من أثارها السلبية المتوقعة بقر الإمكان.
- انخفض احتياطي النقد الأجنبي ليصل إلى 40.10 مليار دولار في شهر مارس 2020 من 45.51 مليار دولار في شهر فبراير 2020 مما يعني نسبة تغطية للواردات تبلغ 7.6 مرات.
- انخفض معدل التضخم في شهر مارس 2020 ليصل إلى 5.1% بالمقارنة بـ 5.3% في شهر فبراير 2020، ويرجع ذلك إلى تراجع أسعار الغذاء بـ 1.7% مقارنة بالعام الماضي، أساساً الخضروات التي تراجعت بحوالي 9% خلال الشهر.

استراتيجية الاستثمار

- سوف يراقب مدير الاستثمار أثر فيروس كورونا في الفترة المقبلة وحتى تكون الرؤية واضحة سنقوم بزيادة السيولة وخفض مدة الصندوق.

**التقرير الربع سنوي
الربع الاول لعام 2020**

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 الخزينة وسندات الخزينة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

الائتمان/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للإكتتاب هو ١٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	يونيو 2010
سعر الوثيقة	10.28957 ج.م.
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	11.39 ج.م.
المدة	114.81 أيام
حجم الصندوق	474.07 مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGAIBM
كود ISIN الخاص بالصندوق	68074579

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الاستثمار العربي	
تليفون	16697
العنوان الإلكتروني	http://www.aibegypt.com/index