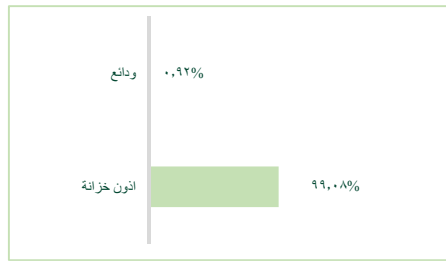


محفظة الصندوق

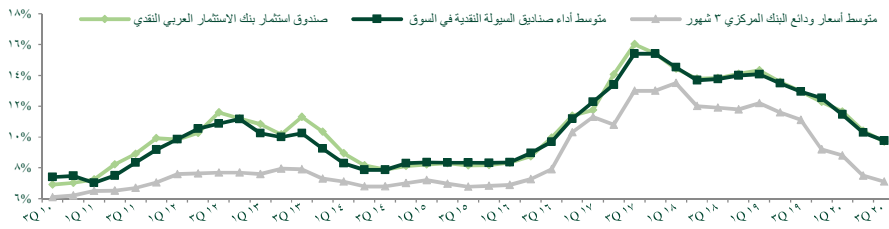
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠٢٠	٩,٧١%
منذ بداية العام	١٠,٨٧%
٢٠١٩	١٣,٩٥%
٢٠١٨	١٤,٧٩%
منذ ٥ سنوات	١٢,٨٣%
منذ التأسيس	١١,٠٨%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- ظل النشاط الاقتصادي العالمي ضعيفا خلال الربع الثالث من العام، على الرغم من التحسن النسبي في بعض المؤشرات، حيث استقرت أسعار النفط العالمية، واستقر الوضع المالي العالمي مدعوما بتطبيق سياسات على الرغم من فترة عدم اليقين.
- ارتفع مؤشر مديري المشتريات في مصر إلى ٤٤,٦ في شهر يونيو مقارنة بـ ٤٠,٧ في شهر مايو. ومع ذلك، لازال المستثمرون بين تحسين المؤشرات الاقتصادية والقلق بشأن زيادة عدد الحالات.
- أوضحت المؤشرات الأولية عن العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ نمو إجمالي الناتج المحلي بحوالي ٣,٥%، بالمقارنة بـ ٥,٦% في العام الماضي مع ارتفاع معدل البطالة إلى ٩,٦% في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ من ٧,٧% في الربع الأول من عام ٢٠٢٠، نتيجة انتشار كوفيد-١٩ على الاقتصاد.
- وقد بلغ متوسط العائد صافى من الضرائب على أذون الخزانة خلال الربع الثالث من العام ٢٠٢٠، ١٣,٢٨%، مقارنة بـ ١٣,٤٤%، ١٣,٦٥% لإصدارات أذون الخزانة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري خفض سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨,٧٥% وسعر الإفراض لليلة الواحدة عند ٩,٧٥%، مما يعني تخفيض أسعار الفائدة بـ ١٠٠ نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أشار البنك المركزي أن تراجع معدلات التضخم لتبلغ أقل من ٦% منذ فبراير ٢٠٢٠ يكد غياب العوامل التضخمية لذا تتوقع أن توجه لجنة السياسة النقدية نحو تحسين السيولة وتوسيع النشاطات الاقتصادية.
- أعلن وزير المالية أن البيانات الأولية لإداه موازنة العام المالي ٢٠١٩/٢٠٢٠ تشير إلى انخفاض العجز الكلي إلى ٧,٨% من الناتج المحلي مقارنة بنسبة بلغت ٨,٢% من الناتج المحلي في العام السابق رغم جائحة "كورونا". كما تشير البيانات الأولية إلى تحقيق فائض أولي قدره ١,٨% من الناتج المحلي مقارنة بمسئف قدره ٢% من الناتج، بالإضافة إلى انخفاض الدين العام بحوالي ٨٦,٢% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٦٠% من إجمالي الناتج المحلي العام الماضي.
- أعلنت وزارة التخطيط إن الناتج المحلي الإجمالي لمصر نما بنسبة ٣,٥% في العام المالي ٢٠٢٠، بخفض عن التوقعات السابقة البالغة ٣,٨%، أشارت الحكومة إن في حالة عدم وجود دعم وحزمة تخفيض تحت ضغط أزمة كوفيد-١٩ كان من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ١,٩% في العام المالي ٢٠٢٠، مدفوعاً ببوط مساهمة نفقات الاستهلاك الشخصي والصادرات.
- سجل معدل البطالة في مصر قفزة خلال الربع الثاني من العام الحالي، ليرتفع إلى ٩,٦% إجمالي قوة العمل مقابل ٧,٧% في الربع الأول من العام. وبهذا يكون معدل البطالة في مصر سجل خلال الربع الثاني أعلى معدل له منذ ما يقرب من عامين.
- أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للسندات الخضراء السيادية الحكومية بالشروط الأوسط وشمال أفريقيا، بقيمة ٧٥٠ مليون دولار لأجل ٥ سنوات بسعر عائد ٥,٢٥٠%، ومن ضمن أهم الشروط التي يمكن تمويلها هي الطاقة المتجددة وكفاءة استخدام الطاقة والإدارة المستدامة للنفايات، والاستخدام المستدام للأراضي، والنقل النظيف، والإدارة المستدامة للمياه، والتكيف مع تغير المناخ والمدن الجديدة.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع صافي الاحتياطي الأجنبي ليصل من ٣٨,٣٦ مليار دولار في أغسطس إلى ٣٨,٤٣ مليار دولار في سبتمبر ويعتبر ذلك الشهر الرابع على التوالي الذي شهد الاحتياطي الأجنبي مستقر منذ انخفاضه بحوالي ٩,٥ مليون دولار خلال الفترة من مارس ٢٠٢٠ إلى مايو ٢٠٢٠ بسبب انتشار كوفيد-١٩.
- سجل المعدل السنوي للتضخم ٣,٧% في شهر سبتمبر ٢٠٢٠ بالمقارنة بـ ٣,٤% في شهر أغسطس ٢٠٢٠، بزيادة شهرية بلغت ٠,٣% بسبب ارتفاع هامش التكلفة. ولكن استمر قطاع الأغذية في الانخفاض. نلاحظ أن يعتبر هذا الشهر الخامس على التوالي الذي يشهد فيه انخفاض في أسعار الطعام ويرجع ذلك إلى الموسمية وضعف الاستهلاك ويرجع ذلك إلى ارتفاع معدل البطالة حيث ارتفع إلى ٩,٧ مليون مواطن.

استراتيجية الاستثمار

- رفع مدير الاستثمار مده الصندوق مستقيماً من تحسن الاقتصاد المصري، مما أدى إلى زيادة التدفق الأجنبي في سوق الخزانة المحلي. سيستمر مدير الاستثمار في زيادة مدة الصندوق مع الحفاظ على مركز سيولة وفيرة لمواجهة أي اضطرابات تنتج من الوباء العالمي التي ستأثر على النشاط الاقتصادي. يعتبر الصندوق في وضع اقتصادي جيد لمواجهة أي طلبات استرداد. سيستمر مدير الاستثمار في مراقبة وضع السوق للاستثمار في فرص استثمار جيدة.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث لعام ٢٠٢٠

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

الائتمان/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	يناير ٢٠١٠
سعر الوثيقة	١٠,٨٣٥٥ ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	١١,٣٩ ج.م.
المدة	١٢٧,٩١ أيام
حجم الصندوق	٤٧٤,٩٥ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGAIBM
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٨٠٧٤٥٧٩

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الاستثمار العربي	
تليفون	١٦٦٩٧
العنوان الإلكتروني	http://www.aibegypt.com/index