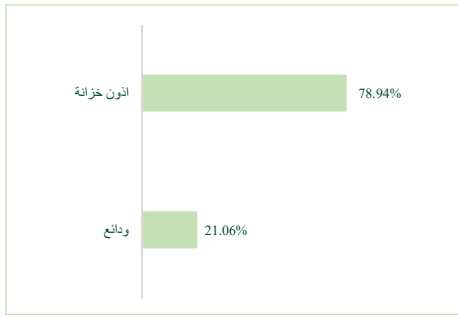


محفظه الصندوق

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول 2020	10.43%
منذ التأسيس	11.62%

توزيع الاصول



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 التدفقات 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 طارئ لأسعار الفائدة، حيث خفض أسعار الفائدة بنقطة أساس كاملة لتبلغ أسعار الفائدة الحالية 0.00% - 0.25%، ويعتبر أدنى مستوى وصلت إليه الفوائد خلال الأزمة المالية العالمية. جاء القرار بعد ظهور إثبات أن الفيروس سوف يؤثر على النمو الاقتصادي العالمي.
- من إجمالي تدفقات خارجية 80 مليار دولار من الأسواق الناشئة، حوالي 10 مليار دولار تدفقات خارجية من مصر
- أسعار عملات الأسواق الناشئة انخفضت بالمقارنة بالدولار. انخفض الجنيه المصري للـ دولار 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 أونون الخزانه المصرية تناولت على 16.10% في السوق الثانوي.
- سجل معدل التضخم 5.1% مما أدى إلى فارق فائدة حقيقية إيجابية، ونتيجة لذلك خفض البنك المركزي أسعار الفائدة لدعم النشاط الاقتصادي بكافة قطاعاته لمواجهة الصعوبات الناتجة عن فيروس كوفيد-19.
- وقد بلغ متوسط العائد صفائي من الضرائب على أونون الخزانه خلال الربع الأول من العام 12.80%، 13.64%، 13.70%، 13.66% لإصدارات أونون الخزانه 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 عقد الإيداع والاقراض 9.25% و10.25% على التوالي، مما يعني إجمالي تخفيضات بحوالي 950 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. وضع البنك المركزي أن يهدف القرار إلى دعم النشاط الاقتصادي بكافة قطاعاته، أخذاً في الاعتبار التوقعات المستقبلية للتضخم البالغ 9.0% (+/-) 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 كوفيد-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 2020/2019 و4.0% 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، و5.5 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 بسبب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من آثارها السلبية المتوقعة بقدر 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 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، و5.5 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 بسبب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من آثارها السلبية المتوقعة بقدر 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 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 تقديم وعاء ادخاري واستثماري متوافق مع الشريعة الإسلامية طبقاً للضوابط التي تم الموافقة عليها من لجنة الرقابة الشرعية من خلال استثمار جميع أمواله في استثمارات سائلة قصيرة الأجل.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أونون الخزانه والصكوك الحكومية وصكوك الشركات.
- لجنة الشريعة يجب أن توافق على جميع استثمارات الصندوق.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً.

الائتمان/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يومياً

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	سبتمبر 2019
سعر الوثيقة	106.11 ج.م.
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0 ج.م.
المدة	122.27 أيام
حجم الصندوق	234.74 مليون ج.م.
كود ISIN الخاص بالصندوق	2388310

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك البركة مصر	
تليفون	19373
فاكس	+202- 33 7611453
الحوان الالكتروني	http://www.albaraka-bank.com/