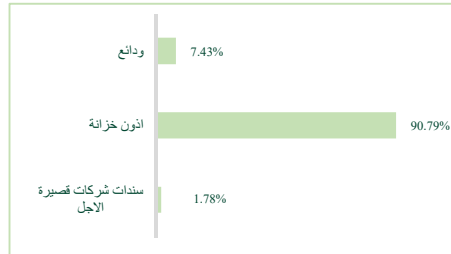


محفظة الصندوق

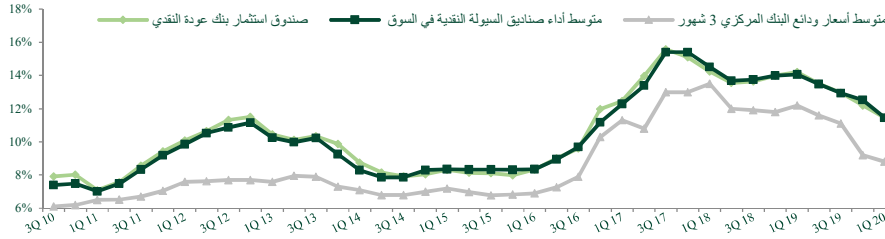
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول 2020	11.44%
منذ بداية العام	11.44%
2019	13.87%
2018	14.59%
منذ 5 سنوات	12.53%
منذ التأسيس	10.63%

توزيع الأصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- تعاني الأسواق الناشئة من مخاوف أثر الفيروس الذي ينتشر وتكثيره على الأوضاع الاقتصادية. خسرت الدول النامية في أسواق الأسهم والسندات أكثر من 1.1 تريليون دولار من قيمتها، مع تزايد قلق المستثمر على الاقتصاد في المدى الطويل.
- بلغت إجمالي التقلبات 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 ال-WTI بأكثر من 66% 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 الحالية 0.00% - 0.25%، ويعتبر أدنى مستوى وصلت إليه الفوائد خلال الأزمة المالية العالمية. جاء القرار بعد ظهور أثبات أن الفيروس سوف يؤثر على النمو الاقتصادي العالمي.
- من إجمالي تقلبات خارجية 80 مليار دولار من الأسواق الناشئة، حوالي 10 مليار دولار تقلبت خارجية من مصر.
- أسعار عملات 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 الي 15.75 جنيه مصري.
- ارتفعت العوائد على أذون الخزانة المصرية تداولت على 6.10% 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 صافى من الضرائب على أذون الخزانة خلال الربع الأول من العام 12.80%، 13.64%، 13.70%، 13.66% لإصدارات أذون الخزانة 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 عند الإيداع والإقراض 69.25% و10.25% على التوالي، مما يعني إجمالي تخفيضات بحوالي 950 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. وضح البنك المركزي أن يهدف القرار الي 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 الكوفيد-19 على الاقتصاد. أوضحت الحكومة أن بلغ نمو إجمالي الناتج المحلي 65.6% خلال النصف الأول من عام 2020/2019 ومن المتوقع أن يتباطأ النمو الي 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 بـ4.2% خلال عام 2020/2021 بالمقارنة بالتوقعات الأولية 6.0% ويرجع ذلك للتحكم في انتشار فيروس كوفيد-19 قبل شهر يوليو.
- أعلنت الحكومة عن خفض سعر الغاز الطبيعي للصناعة (مصناعات الحديد والأسمنت) عند 4.5 دولار لكل مليون وحدة حرارية، و5.5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة. كما تقرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة للجدد الفائق والعالي والمتوسط بقيمة 10 قروش للكيلو وات. وتراجع هذه القرارات لدعم قطاع الصناعة وكذا مواجهة الضغوط العالمية بسبب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من أثارها السلبية المتوقعة بغير 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 بـ5.3% في شهر فبراير 2020، ويرجع ذلك إلى تراجع أسعار الغذاء بـ1.7% مقارنة بالعام الماضي، أساساً الخضروات التي تراجعت بحوالي 69% خلال الشهر.
- أعلنت الحكومة عن خفض سعر الغاز الطبيعي للصناعة (مصناعات الحديد والأسمنت) عند 4.5 دولار لكل مليون وحدة حرارية، و5.5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة. كما تقرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة للجدد الفائق والعالي والمتوسط بقيمة 10 قروش للكيلو وات. وتراجع هذه القرارات لدعم قطاع الصناعة وكذا مواجهة الضغوط العالمية بسبب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من أثارها السلبية المتوقعة بغير 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 بـ5.3% في شهر فبراير 2020، ويرجع ذلك إلى تراجع أسعار الغذاء بـ1.7% مقارنة بالعام الماضي، أساساً الخضروات التي تراجعت بحوالي 69% خلال الشهر.

استراتيجية الاستثمار

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

**التقرير الربع سنوي
الربع الأول 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 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 150 يوم.

الائتداب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يومياً
- الحد الأدنى للائتداب هو 100 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو 2009
سعر الوثيقة	29.95504 ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	111.78 أيام
حجم الصندوق	342.99 مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGAUDM
كود ISIN الخاص بالصندوق	68029463

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك عودة	16555
تليفون	16555
العنوان الإلكتروني	http://www.bankaudi.com/eg/egypt