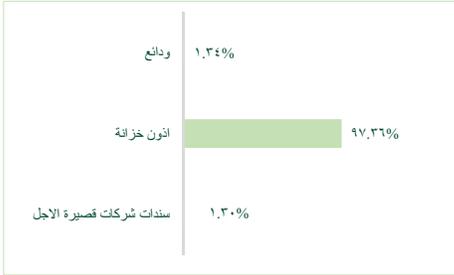


محفظة الصندوق

توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠٢١	٩,٤٥%
العائد منذ بداية العام	٩,٤٥%
٢٠٢٠	١٠,٤٤%
٢٠١٩	١٣,٨٧%
منذ ٥ سنوات	١٢,٨٤%
منذ التأسيس	١٠,٥٧%

الاداء



تحليل السوق

أداء السوق

- شهد الربع الأول من عام ٢٠٢١ تحسن تدريجي في المؤشرات الرئيسية تعود الى مستويات ما قبل الجائحة. بالإضافة الى ذلك، شهد الاقتصاد العالمي تحسن ولكن بمعدلات مختلفة عبر الدول والقطاعات المختلفة، بسبب استمرار تأثير كوفيد-١٩ على التوقعات الاقتصادية.
- وصلت استثمارات الأجنبي في الدين المصري الى أعلى مستوى تاريخيا، مما عكس التقلبات الخارجية التي شهدها عام ٢٠٢٠ بسبب انتشار فيروس كوفيد-١٩، حيث وصل إجمالي مقتنيات الأجنبي من أذون الخزينة والسندات الى ٢٨.٥ مليار دولار حتى آخر فبراير.
- وضعت جي بي مورجان مصر على قيد المراجعة للتأكد من جدارتها للانضمام إلى مؤشر السندات الحكومية - الأسواق الناشئة، مما قد يمنح مصر وزنا بنسبة ١.٨% في GBI-EM Global Diversified.
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزينة خلال الربع الرابع من العام ١٣.١٤%، ١٣.٤٣%، ١٣.٤١%، ١٣.٤٠% لإصدارات أذون الخزينة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- ارتفع إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٢.٠% في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠/٢٠٢٠ من ٠.٧% في الربع الأول من عام ٢٠٢٠/٢٠٢٠ مما يعني نمو إجمالي الناتج المحلي بنسبة ١.٤% في النصف الأول من عام ٢٠٢٠/٢٠٢٠ مقارنة بنمو ما قبل جائحة الكوفيد-١٩ بنسبة ٥.٦% في النصف الأول من ٢٠٢٠/٢٠٢٠. تتوقع الحكومة أن يواصل نمو إجمالي الناتج المحلي تحسن تدريجي في النصف الثاني من عام ٢٠٢٠/٢٠٢٠ حيث ارتفع الى ٢.٨% في الربع الثالث و٥.٣% في الربع الرابع، مما يعني نسبة إجمالية الناتج المحلي المتوقع بـ ٢.٧% في السنة المالية ٢٠٢٠/٢٠٢١. ويعتبر الضغط على قطاع السياحة بالإضافة إلى تراجع الاستهلاك المحلي الخاص من العوامل المؤثرة على معدلات النمو.
- تضاعف عجز الحساب الجاري من ١.٣٨ مليار دولار في الربع الأول من عام ٢٠١٩/٢٠١٩ إلى ٢.٧٩ مليار دولار في الربع الأول من عام ٢٠٢٠/٢٠٢١. ترجع الزيادة في عجز الحساب الجاري بشكل أساسي إلى تراجع عوائد قطاع السياحة إلى ٠.٣ مليار دولار فقط مقارنة بـ ٣.٢٤ مليار دولار في الربع الأول من ١٩/٢٠٢٠ قبل انتشار وباء كوفيد-١٩. عوض جزئياً زيادة التحولات من الخارج التي زادت بنسبة ١٩.٩% من ٦.٦٣ مليار دولار إلى ٧.٩٥ مليار دولار انخفاض قطاع السياحة.
- أعلنت مصر عن بيع سندات بقيمة ٣.٧٥ مليار دولار على ثلاث شرائح بأجل استحقاق خمس وعشرة وأربعين سنة. وجاء توزيع الإصدار على النحو التالي: ٧٥٠ مليون دولار في سندات لأجل ٥ سنوات بنسبة ٣.٨٧٥%، ١.٥ مليار دولار في سندات لأجل ١٠ سنوات بنسبة ٥.٨٧٥%، ١.٥ مليار دولار في سندات لأجل ٤٠ سنة بنسبة ٧.٥%.
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨.٢٥% وسعر الإقراض لليلة الواحدة عند ٩.٢٥%، مما كان متوقع قام البنك المركزي بتخفيض أسعار الفائدة بـ ١.٥٠% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ حتى نوفمبر ٢٠٢٠. وأشار البنك المركزي أن معظم المؤشرات المصرية تتعافى تدريجياً إلى مستويات ما قبل جائحة كوفيد-١٩، في حين ارتفعت أسعار النفط العالمية والبلغ الأخرى لتصل إلى مستويات توقفت على مستويات التي وصلوا إليها بعد الجائحة، مع عدم اليقين بشأن اتجاه أسعارها في المستقبل. نتيجة لذلك، قررت لجنة السياسة النقدية إبقاء سعر الفائدة دون تغيير.
- أعلنت الحكومة عن مشروع ميزانيتها للسنة المالية ٢٠٢١/٢٠٢٢ التي تستهدف تحقيق فائض أولي بنسبة ١.٥% وعجز إجمالي بنسبة ٦.٦% من إجمالي الناتج المحلي. تقترض الميزانية زيادة بنسبة ١٦.٤% في إجمالي الإيرادات، في حين أن من المتوقع نمو الأجور بنسبة ١١.٤%، الميزانية لم يوافق عليها البرلمان بعد ولم يوقعها الرئيس.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي الفدائي الأجنبي خلال شهر مارس ليبلغ ٤٠.٣ مليار دولار مقارنة بـ ٤٠.٢ مليار دولار خلال شهر فبراير. نلاحظ أن هذه الزيادة حدثت بالرغم من انخفاض قيمة الذهب الذي يمتلكه البنك المركزي بحوالي ١٤٠ مليون دولار بسبب انخفاض سعر الذهب العالمي. وأخيراً نلاحظ أن اختار البنك المركزي بعدم إدراج عوائد السندات الدولية البالغة ٣.٧٥ مليار دولار في الاحتياطي الرسمي بل ضمها إلى احتياطي المستوى الثاني التي قفزت بمقدار ٣.١ مليار دولار لتصل إلى ٧.٨ مليار دولار أمريكي.
- استقر معدل التضخم في شهر مارس ٢٠٢١ ليصل إلى ٤.٥% على نفس مستوى شهر فبراير. ويعتبر هذا أدنى مستوى منذ عشرة سنوات.

استراتيجية الاستثمار

- يتجه مدير الاستثمار الى زيادة مدة الصندوق بحظر، للاستفادة من العائد المرتفع المتوقع من التحسن الاقتصادي التدريجي بالإضافة الى استمرار السياسة النقدية التوسعية.

التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢١

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مال 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 ١٥٠ يوم.

الائتلاف/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو-٢٠٠٩
سعر الوثيقة	٣٢,٩١٤٥ ج.م.
اجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٠٠٠ ج.م.
المدة	١١٣,٦٧ أيام
حجم الصندوق	٤٢١,٣٤ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGAUDM
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٨٠٢٩٤٦٣

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك عودة	١٦٥٥٥
تليفون	
العنوان الإلكتروني	http://www.bankaudi.com.eg/egypt/