# صندوق استثمار بنك عودة

## التقرير الربع سنوي

## الربع الرابع 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 الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الاقصي لمده أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

### الاكتتاب/الاسترداد

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

### بيانات الصندوق

| | |
|---|---|
| نوع الصندوق | سوق مفتوح |
| تاريخ التأسيس | مايو-٢٠٠٩ |
| سعر الوثيقة | ٣٥,٣٠٥٧٤ ج.م. |
| اجمالي التوزيعات من التأسيس | ٠,٠٠ ج.م. |
| المدة | ١٣١,٥٩ أيام |
| حجم الصندوق | ٨٥٤,٢٧ مليون ج.م |
| كود الصندوق فى Bloomberg | EFGAUDM |
| كود ISIN الخاص بالصندوق | ٦٨٠٢٩٤٦٣ |

### مدير الاستثمار

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

### بيانات التواصل

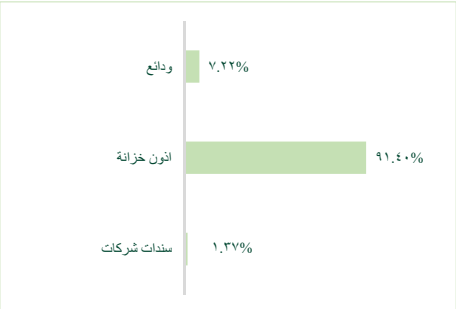
| | |
|---|---|
| بنك عودة | |
| تليفون | ١٦٥٥٥ |
| العنوان الالكتروني | http://www.bankaudi.com.eg/egypt/ |

## محفظة الصندوق

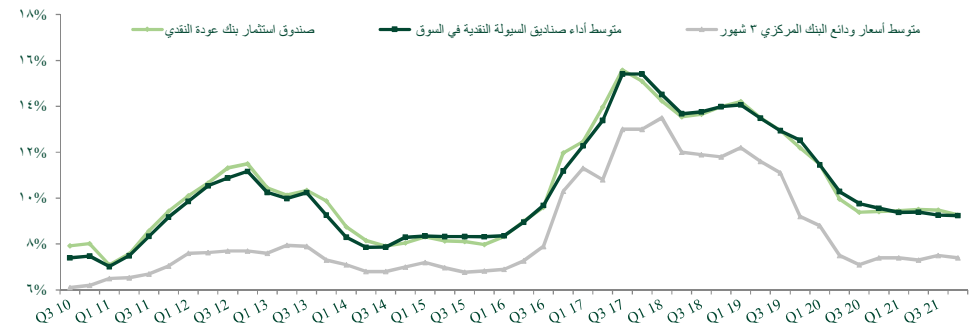
### أداء الصندوق

| الفترة | الأداء |
|---|---|
| الربع الرابع ٢٠٢١ | ٩,٢٧% |
| العائد منذ بداية العام | ٩,٧٦% |
| ٢٠٢١ | ٩,٧٦% |
| ٢٠٢٠ | ١٠,٤٤% |
| ٢٠١٩ | ١٣,٨٧% |
| منذ ٥ سنوات | ١٢,٧٢% |
| منذ التأسيس | ١٠,٥٢% |

### توزيع الأصول




### الاداء




## تحليل السوق

### أداء السوق

- سجل اجمالي الناتج المحلي الحقيقي أرقام أولية بلغت ٩.٨% خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧.٧% خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مما يعكس التحسن المستقر في نشاط الاقتصاد المحلي والأثر الايجابي الجزئي بسبب المقارنة بالعام الماضي. بالاضافة الى ذلك المؤشرات الرئيسية تتجه إلي استمرار التوسع في معظم القطاعات الاقتصادية.
- استقر معدل البطالة عند ٧.٥٪ في الربع الثالث من ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧.٣٪ في الربع السابق.
- انخفضت صافي الأصول الأجنبية للقطاع المصرفي المصري، بما في ذلك البنك المركزي، بنسبة ٢٧٪ على أساس شهري في نوفمبر إلى ٥.٢٨ مليار دولار أمريكي من ٧.٢٧ مليار دولار أمريكي في أكتوبر.
- انخفضت ملكية الأجانب في أذون الخزانة المصرية إلى ٢٢.١ مليار دولار في أكتوبر بالمقارنة بـ٢٤ مليار دولار في سبتمبر.
- وقد بلغ متوسط العائد أذون الخزانة خلال الربع الثالث من العام ١١.٥٠%، ١٢.١٢%،١٣.٠٠% و١٣.٢٦% لإصدارات أذون الخزانة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

### التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ علي 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 بـ١٠.٥٠% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ حتي نوفمبر ٢٠٢٠. نعتقد أن نظرا للسياسة المشددة عالميا لن نتوقع تخفيضات في أسعار الفائدة في الفترة القادمة.
- أشارت وزارة التخطيط أنه من المتوقع أن ينمو الاقتصاد المصري بنسبة ٦-٧٪ في الربع الحالي (الربع الثاني من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢) ، ومن المتوقع أن يسجل العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢ نمو إجمالي الناتج المحلي في حدود ٥.٥-٥.٧٪. نلاحظ أن النمو في الربع الأول من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢ بلغ ٩.٨٪ مدعومًا بتأثير منخفض في العام السابق بسبب قيود إغلاق COVID-19.
- أعلنت وزارة المالية أن إجمالي عجز الموازنة بلغ ٢٦٧ مليار جنيه في الخمس أشهر من العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢ الذي يمثل ٣.٧٪ من إجمالي الناتج المحلي مقابل ٣.٢٪ في العام السابق. وجاءت الزيادة في العجز انعكاساً للزيادة في إجمالي الإيرادات بنسبة ٦.٥٪ مقابل زيادة في إجمالي الإنفاق بنسبة ١٦.١٪. يعود السبب الأساسي للزيادة في النفقات إلى زيادة في مدفوعات الفوائد بنسبة ٢٣٪ التي تمثل ٤٠٪ من إجمالي النفقات.
- قررت الحكومة المصرية زيادة سعر بيع الغاز الطبيعي للصناعات كثيفة الاستهلاك (الحديد والصلب والأسمنت والأسمدة والبتروكيماويات) إلى ٥.٧٥ دولار لكل مليون وحدة حرارية بنسبة ارتفاع نحو ٢٨%. من المتوقع أن يؤثر ذلك على شركات الحديد والأسمدة بسبب استخدامها الغاز بشكل رئيسي في الإنتاج، أما مصانع الأسمنت فتستخدم الفحم فى الانتاج.
- أودعت المملكة العربية السعودية ٣.٠ مليار دولار في البنك المركزي المصري، ومدت أجل استحقاق ٢.٣ مليار دولار أمريكي من الودائع الحالية. وتعتبر هذه خطوة داعمة لوضع الاحتياطي الأجنبي لمصر مما يعزز من احتياطي العملات الأجنبية في البلاد لتلبية احتياجاتها التمويلية في العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر ليبلغ ٤٠.٩٣مليار دولار مقارنة بـ٤٠.٩١ مليار دولار خلال شهر نوفمبر، مما يعني نسبة تغطية للواردات ٦.٩ شهر.
- ارتفع معدل التضخم في شهر ديسمبر ٢٠٢١ ليصل إلي ٥.٩% بالمقارنة بـ٥.٦% في شهر نوفمبر ٢٠٢١.

### استراتيجية الاستثمار

- سيحافظ مديرالاستثمارعلي مدة الصندوق الحالية لمواجهة التقلبات المتوقعة علي المدي القصير، بينما لايزال يهدف الي الاستفادة من العوائد المرتفعة نسبيا تحسبا للانتعاش الاقتصادي التدريجي.