

محفظة الصندوق

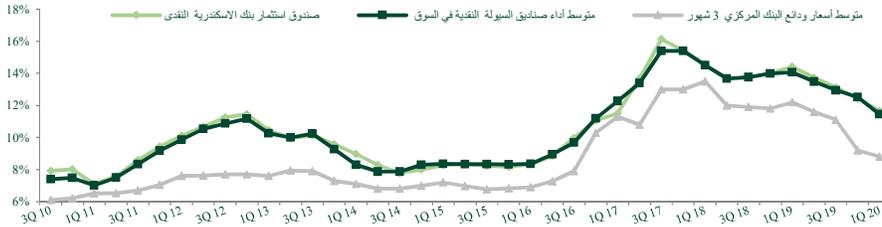
أداء الصندوق

توزيع الأصول

الفترة	الأداء
الربع الأول 2020	11.66%
منذ بداية العام	11.66%
2019	14.10%
2018	14.74%
منذ 5 سنوات	12.59%
منذ التأسيس	10.29%



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السوالة النقدية

- تعاني الأسواق الناشئة من مخاوف أثر الفيروس الذي ينتشر وتأثيره على الأوضاع الاقتصادية. خسرت الدول النامية في أسواق الأسهم والمندات أكثر من 1.1 تريليون دولار من قيمتها، مع تزايد قلق المستثمر من أثر الفيروس على الاقتصاد في المدى الطويل.
- بلغت إجمالي التقلبات الخارجية من أسواق الدين والأسهم في الأسواق الناشئة حوالي 80 مليار دولار، واتجاه المستثمرين إلى السوالة 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 63% من أعلى نقطة بلغها في ذروته الأخيرة وخسر البرينت 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 وصلته إليه الفوائد خلال الأزمة المالية العالمية. جاء القرار بعد ظهور البتات أن الفيروس سوف يؤثر على النمو الاقتصادي العالمي.
- من إجمالي تقلبات خارجية 80 مليار دولار من الأسواق الناشئة، حوالي 10 مليار دولار تقلبات خارجية من مصر.
- أسعار عملات الأسواق الناشئة انخفضت بالمقارنة بالدولار. انخفض الجنيه المصري للدولار بحوالي 26 قرش تدريجيا من أعلى سعر عند 15.49 جنيه مصري في 23 من فبراير ليصل إلى 15.75 جنيه مصري.
- ارتفعت العوائد على أثون الخزنة المصرية تناوبت 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 أثون الخزنة خلال الربع الأول من العام 2020، 13.64%، 13.70%، 13.66%، 13.66% لإصدارات أثون الخزنة 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 لسحب صير على الإبداع والافراض 9.25% و10.25% على التوالي، مما يضيء إجمالي تخفيضات بحوالي 950 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. وضح البنك المركزي أن الهدف 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 الكوفيد-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 للتختم 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 الروية واضحة سنقوم بزيادة السوالة 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 أثون الخزنة ومندات الخزنة ومندات الشركات ومندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

الاسترداد/الاسترداد

- يقدم الصندوق سوالة يومية للمستثمرين
- يتم تقييم سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 100 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو 2006
سعر الوثيقة	39.09553 ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	113.55 أيام
حجم الصندوق	1,749.74 مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGALX2
كود ISIN الخاص بالصندوق	65077562

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الإسكندرية	19033
تليفون	
العنوان الإلكتروني	http://www.alexbank.com/En