

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 أدون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 5 وثائق استثمار

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	فبراير 1999
سعر الوثيقة	191.11396 ج.م.
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	8.00 ج.م.
المدّة	82.95 أيام
حجم الصندوق	36.09 مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	SAIBTHI EY
كود ISIN الخاص بالصندوق	65077562

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر علي سلام

بيانات التواصل

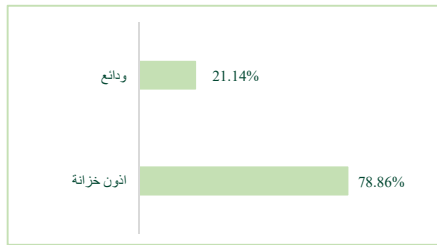
بنك الشركة المصرفية العربية	
تليفون	16668
العنوان الإلكتروني	http://www.saib.com.eg/

محفظة الصندوق

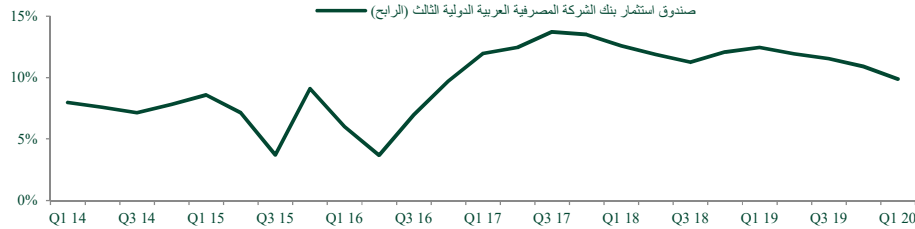
أداء الصندوق

توزيع الأصول

الفترة	الأداء
الربع الأول 2020	9.88%
منذ بداية العام	9.88%
2019	12.23%
2018	12.49%
منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس	9.96%



الأداء



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 التنفقت الخارجية من أسواق الدين والأسهم في الأسواق الناشئة حوالي 80 مليار دولار، واتجاه المستثمرين إلى السيولة النقدية كاستثمار آمن.
- انهزت مؤشرات البترول الخام بعد أن زادت حرب الأسعار بين السعودية وروسيا مما زود الانخفاض على الطلب بالإضافة لانتشار فيروس الكوفيد-19. انخفض مؤشر ال-WTI بأكثر من 63% من أعلى نقطة بلغها في ذروته الأخيرة وخسر الزينيت أكثر من 60%.
- أعلن البنك الدرالي في الولايات المتحدة خفض طارئاً 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 ثبات ان الفيروس سوف يؤثر على النمو الاقتصادي العالمي.
- من إجمالي تنفقت خارجية 80 مليار دولار من الأسواق الناشئة، حوالي 10 مليار دولار تنفقت خارجية من مصر
- أسعار صلات 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 إلى 15.75 جنيه مصري.
- ارتفعت العوائد على أدون الخزائنة المصرية تداوتت على 16.10% في السوق التناوي.
- سجل معدل التضخم 5.1% مما أدى إلى فارق فائدة حقيقية إيجابيه، 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 أدون الخزائنة خلال الربع الأول من العام 2020 12.80%، 13.64%، 13.70%، 13.66% لإصدارات أدون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر وعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- اجتمعت أعضاء لجنة السيولة النقدية في اجتماع استثنائي وقررت خفض أسعار الفائدة الأساسية بواقع 300 نقطة أساس ليصبح سعري عائد الإيداع والاقراض 9.25% و10.25% على التوالي، مما يعنى إجمالي تخفيضات بحوالي 950 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. وضع البنك المركزي أن الهدف التراجع في 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، 4.0% خلال الربع الرابع من عام 2020/2019. وعلاوة على ذلك توقع الحكومة أن ينمو الاقتصاد بـ4.2% 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 (مصناعات الحديد والأسمنت) عند 4.5 دولار لكل مليون وحدة حرارية، و5.5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة كما تقرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة لتجديد الفرق العالمي والمتوسط بقيمة 10 قروش للكيلو وات. وترجع هذه القرارات لدعم قطاع الصناعة وكذا مواجهة الضغوط العالمية بسب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من آثارها السلبية المتوقعة بقر 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 يعنى 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 9% 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 لتجديد الفرق العالمي والمتوسط بقيمة 10 قروش للكيلو وات. وترجع هذه القرارات لدعم قطاع الصناعة وكذا مواجهة الضغوط العالمية بسب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من آثارها السلبية المتوقعة بقر 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 يعنى 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 9% خلال الشهر.

استراتيجية الاستثمار

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