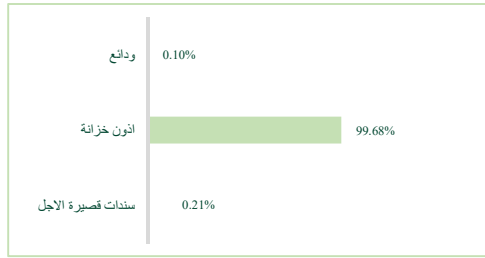


محفظه الصندوق

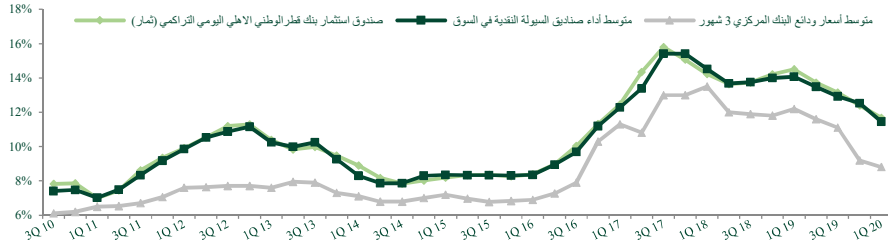
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول 2020	11.69%
منذ بداية العام	11.69%
2019	14.13%
2018	14.70%
منذ 5 سنوات	12.68%
منذ التأسيس	10.28%

توزيع الاصول



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 التصفقات الخارجية من أسواق الدين والأسهم في الأسواق الناشئة حوالي 80 مليار دولار، واتجاه المستثمرين إلى السيولة النقدية كاستثمار آمن.
- انهارت مؤشرات الفترول الخام بعد أن زادت حرب الأسعار بين السعودية وروسيا مما زاد الانخفاض على الطلب بالإضافة لانتشار فيروس الكوفيد-19. انخفض مؤشر الـ WTI بأكثر من 63% من أعلى نقطة بلغها في ذروته الأخيرة وخسر الـ Brent أكثر من 60%.
- أعلن البنك المركزي 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 وصلت إليه الفوائد خلال الأزمة المالية العالمية. جاء القرار بعد ظهور ثبات ان الفيروس سوف يؤثر على النمو الاقتصادي العالمي.
- من إجمالي تصفقات خارجية 80 مليار دولار من الأسواق الناشئة، حوالي 10 مليار دولار تصفقات خارجية من مصر.
- أسعار صلات الأسواق الناشئة انخفضت بالمقارنة بالدولار. انخفاض 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 أذون الخزانة المصرية تداوتت 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 صافي من الضوابط على أذون الخزانة خلال الربع الأول من العام 2020/2019 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 عائد الإيداع والافراض 9.25% و 10.25% على التوالي، مما يعني إجمالي تخفيضات بحوالي 950 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. وضح البنك المركزي أن الهدف القوي هو دعم النشاط الاقتصادي بكافة قطاعاته، أخذاً في الاعتبار التوقعات المستقبلية للتضخم البالغ 6.0% (+/- 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 و 4.0% 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 بـ 6.0%. ويرجع ذلك للحكم 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، و 5.5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة كما قرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة للجدد 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 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 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 بـ 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، و 5.5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة كما قرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة للجدد 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 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 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 بـ 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 الرؤية واضحة ستقوم 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 بالادوات 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.

الاسترداد/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	سبتمبر 2006
سعر الوثيقة	375.031 ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	119.89 أيام
حجم الصندوق	3,786.53 مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGNSGB
كود ISIN الخاص بالصندوق	65077571

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك قطر الوطني الأهلي	19700
تلفون	
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.qnbalahli.com/">http://www.qnbalahli.com/</a>