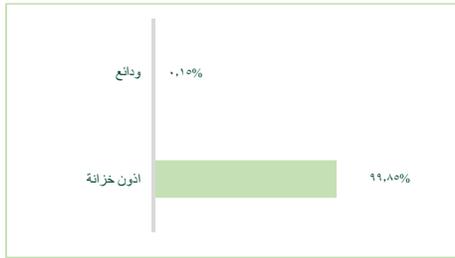


محفظه الصندوق

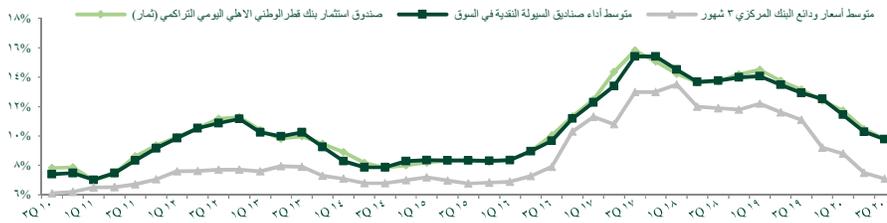
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠٢٠	٩,٨٠%
منذ بداية العام	١٠,٩٥%
٢٠١٩	١٤,١٣%
٢٠١٨	١٤,٧٠%
منذ ٥ سنوات	١٢,٩١%
منذ التأسيس	١٠,٣٢%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- ظل النشاط الاقتصادي العالمي ضعيفا خلال الربع الثالث من العام، على الرغم من التحسن النسبي في بعض المؤشرات، حيث استقرت أسعار النفط العالمية، واستقر الوضع المالي العالمي مدعوما بتطبيق سياسات على الرغم من فترة عدم اليقين.
- ارتفع مؤشر مديري المشتريات في مصر إلى ٤٤,٦ في شهر يونيو مقارنة بـ ٤٠,٧ في شهر مايو. ومع ذلك، لا يزال المستثمرون بين تحسين المؤشرات الاقتصادية والقلق بشأن زيادة عدد الحالات.
- أوضحت المؤشرات الأولية عن العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ نمو إجمالي الناتج المحلي بحوالي ٣,٥%، بالمقارنة بـ ٥,٦% في العام الماضي مع ارتفاع معدل البطالة إلى ٩,٦% في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ من ٧,٧% في الربع الأول من عام ٢٠٢٠، نتيجة لتأثر كوفيد-١٩ على الاقتصاد.
- وقد بلغ متوسط العائد صافى من الضرائب على أثون الخزائنة خلال الربع الثالث من العام ٢٠٢٠، ١٣,٢٨%، ١٣,٥٢%، ١٣,٤٤%، ١٣,٦٥% لإصدارات أثون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السيولة النقدية للبنك المركزي المصري خفض سعر عائد الإيداع الواحدة عند ٨,٧٥% وسعر الإفراض لليلة الواحدة عند ٩,٧٥%، مما يعني تخفيض أسعار الفائدة بـ ١٠٠٠ نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أشار البنك المركزي أن تراجع معدلات التضخم لتبلغ أقل من ٢% منذ فبراير ٢٠٢٠ يكد غياب العوامل التضخمية لذا نتوقع أن تتجه لجنة السياسة النقدية نحو تحسين السيولة وتوسيع النشاطات الاقتصادية.
- أعلن وزير المالية أن البيانات الأولية لأداء موازنة العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ تشير إلى انخفاض العجز الكلي إلى ٧,٨% من الناتج المحلي مقارنة بنسبة بلغت ٨,٢% من الناتج المحلي في العام السابق رغم جائحة "كورونا". كما تشير البيانات الأولية إلى تحقيق فائض أولي قدره ١,٨% من الناتج المحلي مقارنة بمستهدف قدره ٢% من الناتج. بالإضافة إلى انخفاض الدين العام بحوالي ٨٦,٢% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٩٠,٤% من إجمالي الناتج المحلي العام الماضي.
- أعلنت وزارة التخطيط إن الناتج المحلي الإجمالي لمصر نما بنسبة ٣,٥% في العام المالي ٢٠٢٠، بانخفاض عن التوقعات السابقة البالغة ٣,٨%، أشارت الحكومة إن في حالة عدم وجود دعم وحزمة تحفيز تحت ضغط أزمة كوفيد-١٩ كان من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ١,٩% في العام المالي ٢٠٢٠، مدفوعا بهبوط مساهمة نفقات الاستهلاك الشخصي والمصادر.
- سجل معدل البطالة في مصر قفزة خلال الربع الثاني من العام الحالي، ليرتفع إلى ٩,٦% إجمالي قوة العمل مقابل ٧,٧% في الربع الأول من العام. وبهذا يكون معدل البطالة في مصر سجل خلال الربع الثاني أعلى معدل له منذ ما يقرب من عامين.
- أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للمندات الخضراء الحكومية بالشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بقيمة ٧٥٠ مليون دولار لأجل ٥ سنوات بسعر عند ٥,٢٥٠%. ومن ضمن أهم المشروعات التي يمكن تمويلها هي الطاقة المتجددة وكفاءة استخدام الطاقة والإدارة المستدامة للنفايات، والاستخدام المستدام للأراضي، والنقل النظيف، والإدارة المستدامة للمياه، والتكيف مع تغير المناخ والمدن الجديدة.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع صافي الاحتياطي الأجنبي ليصل من ٣٨,٣٦ مليار دولار في أغسطس إلى ٣٨,٤٣ مليار دولار في سبتمبر ويعتبر ذلك الشهر الرابع على التوالي الذي شهد الاحتياطي الأجنبي مستقر منذ انخفاضه بحوالي ٩,٥ مليون دولار خلال الفترة من مارس ٢٠٢٠ إلى مايو ٢٠٢٠ بسبب انتشار كوفيد-١٩.
- سجل المعدل السنوي للتضخم ٣,٧% في شهر سبتمبر ٢٠٢٠ بالمقارنة بـ ٣,٤% في شهر أغسطس ٢٠٢٠، زيادة شهرية بلغت ٠,٣% بسبب ارتفاع هامش التكلفة. ولكن استمر قطاع الأغذية في الانخفاض. نلاحظ أن يعتبر هذا الشهر الخامس على التوالي الذي يشهد فيه انخفاض في أسعار الطعام ويرجع ذلك إلى الموسمية وضعف الاستهلاك ويرجع ذلك إلى ارتفاع معدل البطالة حيث ارتفع إلى ٢,٧ مليون مواطن.

استراتيجية الاستثمار

- رفع مدير الاستثمار مدة الصندوق مستفيدا من تحسن الاقتصاد المصري، مما أدى إلى زيادة التدفق الأجنبي في سوق الخزائنة المحلي. سيستمر مدير الاستثمار في زيادة مدة الصندوق مع الحفاظ على مركز سيولة وفترة مواجهة أي اضطرابات تنتج من الوفاء العالمي التي سنأثر على النشاط الاقتصادي. يعتبر الصندوق في وضع اقتصادي جيد لمواجهة أي طلبات استرداد. سيستمر مدير الاستثمار في مراقبة وضع السوق للاستثمار في فرص استثمار جيدة.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث لعام ٢٠٢٠

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 الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهرا والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الائتساب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	سبتمبر ٢٠٠٦
سعر الوثيقة	٣٩٤,٢٧٦ ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٠,٠٠٠ ج.م.
السدة	١٣٤,٢٩ أيام
حجم الصندوق	٤٢٩٨,٣٦ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGNSGB
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٧١

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك قطر الوطني الأهلي	١٩٧٠٠
تلفون	
العنوان الإلكتروني	http://www.qnbalahli.com/