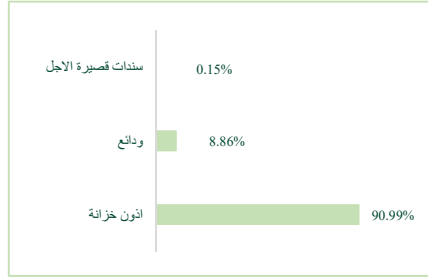


محفظه الصندوق

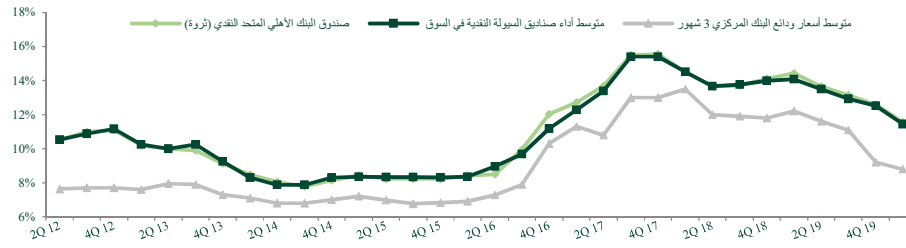
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول 2020	11.54%
منذ بداية العام	11.54%
2019	14.14%
2018	14.75%
منذ 5 سنوات	12.68%
منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس (01-يوليو-2017)	16.53%
منذ التأسيس	11.56%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- تعاين 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 التقلبات الخارجية من أسواق الدين والأسهم في الأسواق الناشئة حوالي 80 مليار دولار، واتجاه المستثمرين إلى السيولة النقدية كاستثمار آمن.
- تهافت مؤشرات البترول الخام بعد أن زادت حرب الأسعار بين السعودية وروسيا مما زود الانخفاض على الطلب بالإضافة لانتشار فيروس الكوفيد-19. انخفض مؤشر WTI بأكثر من 63% من أعلى نقطة بلغها في ذروته الأخيرة وخسر اليزنت 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%، ويختر أدنى مستوى وصلت إليه الفوائد خلال الأزمة المالية العالمية. جاء القرار بعد ظهور أبحاث 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 تدريجياً من أعلى سعر عند 15.49 جنيه مصري في 23 من فبراير ليصل إلى 15.75 جنيه مصري.
- ارتفعت العوائد على أذون الخزينة المصرية تارلت على 16.10% في السوق الثانوي.
- سجل معدل التضخم 5.1% مما أدى إلى فرق فائده 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 الضرائب على أذون الخزينة خلال الربع الأول من العام 12.80% - 13.64% - 13.70% - 13.66% لإصدارات أذون الخزينة 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 لسعر صافي عائد الإيداع والافراض 9.25% و10.25% على التوالي، مما يعني إجمالي تخفيضات بحوالي 950 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. وضع البنك المركزي إلى هدف 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 توقع الحكومة أن ينمو الاقتصاد بـ 4.2% 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 (صناعات الحديد والأسمنت) عند 4.5 دولار لكل مليون وحدة حرارية، و5.5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة كما تقرر 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 اللواتر 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 تراجع 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 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 اللواتر 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 تراجع بحوالي 9% خلال الشهر.

استراتيجية الاستثمار

- سوف يراقب مدير الاستثمار أثر فيروس كورونا في الفترة المقبلة، وحتى تكون الرؤية واضحة سنقوم 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 بالأدوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أذون الخزينة وسندات الخزينة وسندات الشركات وسندات التزويق والودائع.
- الحد الأقصى لمدى استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 30 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس 2012
سعر الوثيقة	242.045 ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	109.66 أيام
حجم الصندوق	696.78 مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	THARWAA EY

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الأهلي المتحد	
تليفون	19072
العنوان الإلكتروني	http://www.ahliunited.com/egypt/