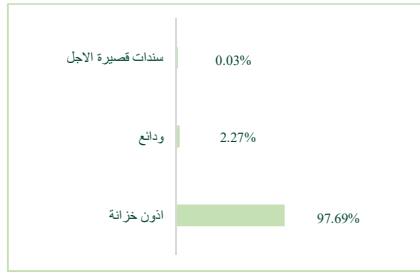


محفظة الصندوق

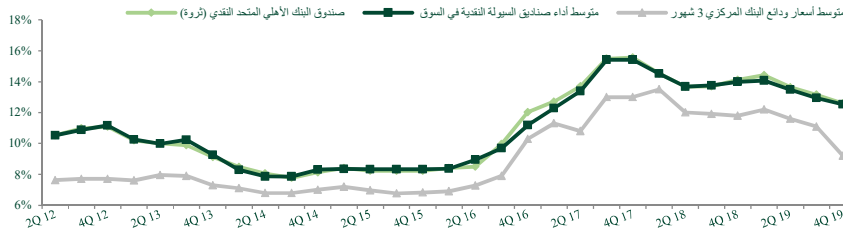
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني 2020	10.50%
منذ بداية العام	11.19%
2019	14.14%
2018	14.75%
منذ 5 سنوات	12.84%
منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس (01-يوليو-2017)	16.47%
منذ التأسيس	11.57%

توزيع الأصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- أعلن صندوق النقد الدولي أن الاقتصاد العالمي سوف ينخفض بـ3% العام الحالي لأول مرة منذ "الكساد الكبير".
- أعلنت الحكومة المصرية مراجعة توقعات نمو الناتج المحلي للسنة المالية 2020-2021 من 5.6% إلى 4.2%.
- وافقت مجموعة أوبك أن تخفض الإنتاج بـ9.7 مليون برميل بترو في اليوم.
- انخفض احتياطي النقد الأجنبي للشهر الثالث على التوالي في شهر مايو، ليصل إلى أدنى مستوي خلال الثلاث سنوات الماضية ليبلغ 36 مليار دولار في مايو 2020.
- انخفض الجنيه المصري مقابل الدولار بنسبة 2.6% منذ منتصف مايو. سعت مصر إلى مصادر تمويل مختلفة لمواجهة آثار انتشار الفيروس. حيث بدأت الدولة في بيع سندات باليورو بقيمة 5 مليار دولار بالإضافة إلى قرض من صندوق النقد الدولي بقيمة 2.8 مليار دولار. كما أبرمت مصر اتفاقية مع صندوق النقد الدولي للحصول على تمويل آخر بقيمة 5.2 مليار دولار.
- بدأت معظم الدول بالانفتاح الاقتصادي لمحاولة للتصن التريجي، ولكن لازالوا المستثمرون مترقبون من مخاوف ظهور موجة ثانية من العدوي.
- اجتمعت أعضاء لجنة السياسة النقدية وقررت الإبقاء على أسعار الفائدة الأساسية ليلعب سعري عائد الإيداع والاقراض 9.25% و10.25% على التوالي خلال اجتماع شهر يونيو.
- وقد بلغ متوسط العائد صفائي من الضرائب على أذون الخزينة خلال الربع الثاني من العام 13.35%، 13.35%، 13.49%، 13.29% لإصدارات أذون الخزينة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر وعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- وافق المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي على ترتيب قرض طارئ لمصر بقيمة 2.8 مليار دولار يهدف إلى مساعدة مصر على التأقلم مع جائحة فيروس كورونا سوف يدعم القرض انخفاض صفائي الاحتياطي الأجنبي وتمويل عجز الموازنة. بالإضافة إلى ذلك، وافق أيضا المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي على قرض جديد بقيمة 5.2 مليار دولار لمدة 12 شهر لمساعدة مصر في مواجهة أثر كوفيد-19 على الموازنة وميزان المدفوعات. يهدف البرنامج إلى المحافظة على استقرار الاقتصاد الكلي لمصر.
- قامت مصر بإصدار سندات دولية بقيمة إجمالية تبلغ 5 مليار دولار، والتي تمت تغطيتها بواقع حوالي 5 مرات. وبلغ العائد على السندات البالغة 1.25 مليار دولار لأجل أربعة سنوات 5.75%، وسجل العائد على السندات بقيمة 1.75 مليار دولار لأجل 12 عامًا 7.625%؛ بواقع 2.5% أقل من الشهر الماضي.
- اجتمعت أعضاء لجنة السياسة النقدية وقررت الإبقاء على أسعار الفائدة الأساسية ليلعب سعري عائد الإيداع والاقراض 9.25% و10.25% على التوالي خلال اجتماع شهر يونيو. وجاء ذلك بعد أن اجتمعت اللجنة في اجتماع طارئ لخفض أسعار الفائدة 300 نقطة أساس لدعم الاقتصاد المصري لمواجهة انتشار فيروس كوفيد-19.
- أعلنت وزارة المالية أن نمو إجمالي الناتج المحلي انخفض من 6.0% إلى حوالي 4.0% (انخفاض يبلغ 130 مليون جنيه مصري) ونتيجة لأزمة كوفيد-19 بسبب انخفاض إيرادات الضرائب والإيرادات الأخرى. علاوة على ذلك، أوضحت الوزارة استخدام 63 مليار جنيه مصري من إجمالي 100 مليون جنيه مصري حزمة تخفيض موزعة على جميع القطاعات ومنها الصحة والصناعة.
- أعلنت الحكومة أن من المتوقع ارتفاع عجز الموازنة بـ7.8% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بالتوقعات الأولية 6.2% من إجمالي الناتج المحلي بسبب أثر فيروس كوفيد-19 على الاقتصاد. علاوة على ذلك، من المتوقع انخفاض الفائض الأولي من التوقعات الأولية 2.0% إلى 4.0%. وأخيرا إجمالي الدين قد يرتفع إلى 88% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ83% في التوقعات الماضية.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع صفائي الاحتياطي الأجنبي ليصل إلى 38.2 مليار دولار في يونيو من 36.0 مليار دولار في مايو ونتيجة لهذا الارتفاع، زادت نسبة تغطية الواردات من 6.6 شهر إلى 7.3 شهر.
- ارتفع معدل التضخم في شهر يونيو 2020 ليصل إلى 5.6% بالمقارنة بـ4.7% في شهر مايو 2020، وسجل التضخم الشهري 0.1% في يونيو مقارنة بـ0% في الشهر الماضي.

استراتيجية الاستثمار

- حافظ الصندوق على مدة منخفضة وزيادة نسبة السيولة قصيرة الأجل بسبب استمرار الأزمة الصحية العالمية. مما يجعل الصندوق في وضع مناسب لمواجهة تقلبات السوق بالإضافة إلى مواجهة أي استادات. وسوف يستمر مدير الاستثمار متابعة السوق لجلب فرص استثمارية جيدة.

التقرير الربع سنوي
الربع الثاني 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 الترويج والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

الاشتراك/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس 2012
سعر الوثيقة	248.366 ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	97.69 أيام
حجم الصندوق	564.92 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	19072
تليفون	19072
العنوان الإلكتروني	http://www.ahliunited.com/egypt/