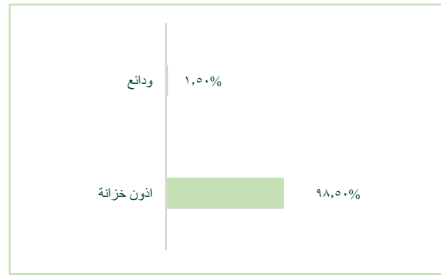


محفظة الصندوق

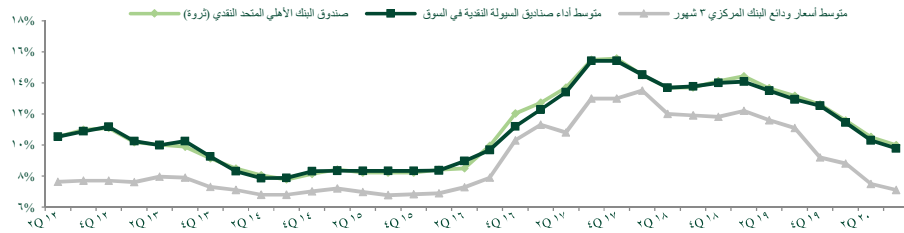
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
9,99%	الربع الثالث ٢٠٢٠
10,97%	منذ بداية العام
14,14%	٢٠١٩
14,75%	٢٠١٨
12,94%	منذ ٥ سنوات
16,35%	منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس (٠١-يوليو-٢٠١٧)
11,54%	منذ التأسيس

توزيع الأصول



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 44,6 في شهر يونيو مقارنة بـ 40,7 في شهر مايو. ومع ذلك، لازال المستثمرون بين حتمس المؤشرات الاقتصادية والقلق بشأن زيادة عدد الحالات.
- أوضحت المؤشرات الأولية عن العام المالي 2020/2019 نمو إجمالي الناتج المحلي بحوالي 3,5%، بالمقارنة بـ 6,9% في العام الماضي مع ارتفاع معدل البطالة إلى 9,6% في الربع الثاني من عام 2020 من 7,7% في الربع الأول من عام 2020، نتيجة انتشار كوفيد-19 على الاقتصاد.
- وقد بلغ متوسط العائد صافى من الضرائب على أذون الخزانة خلال الربع الثالث من العام 2020، 13,28%، 13,02%، 13,44%، 13,65% لإصدارات أذون الخزانة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري خفض سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند 8,75% وسعر الإفراض لليلة الواحدة عند 9,75%، مما يعني تخفيض أسعار الفائدة بـ 100 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. أشار البنك المركزي أن تراجع معدلات التضخم لتبلغ أقل من 6% منذ فبراير 2020 ياكذ غياب العوامل التضخمية لذا توقع أن توجه لجنة السياسة النقدية نحو تحسين السيولة وتوسيع النشاطات الاقتصادية.
- أعلن وزير المالية أن البيانات الأولية لأداء موازنة العام المالي 2020/2019 تشير إلى انخفاض العجز الكلي إلى 7,8% من الناتج المحلي مقارنة بنسبة بلغت 8,2% من الناتج المحلي في العام السابق رغم جائحة "كورونا". كما تشير البيانات الأولية إلى تحقيق فائض أولي قدره 1,8% من الناتج المحلي مقارنة بمستهيف قدره 2% من الناتج. بالإضافة إلى انخفاض الدين العام بحوالي 86,2% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ 90,4% من إجمالي الناتج المحلي العام الماضي.
- أعلنت وزارة التخطيط أن التخطيط إن الناتج المحلي الإجمالي لمصر نما بنسبة 3,5% في العام المالي 2020، بانخفاض عن التوقعات السابقة البالغة 3,8%، أشارت الحكومة أن في حالة عدم وجود دعم وحزمة تحفيز تحت ضغط أزمة كوفيد-19 كان من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 1,9% في العام المالي 2020، مدفوعا ببطء مساهمة نفقات الاستهلاك الشخصي والصادرات.
- سجل معدل البطالة في مصر قفزة خلال الربع الثاني من العام الحالي، ليرتفع إلى 9,6% إجمالي قوة العمل مقابل 7,7% 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 للسندات الحكومية بالشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بقيمة 750 مليون دولار لأجل 5 سنوات بسعر عائد 5,25%. ومن ضمن أهم المشروعات الذي 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 38,26 مليار دولار في أغسطس إلى 38,43 مليار دولار في سبتمبر ويعتبر ذلك الشهر الرابع على التوالي الذي شهد الاحتياطي الأجنبي مستقر منذ انخفاضه بحوالي 9,5 مليار دولار خلال الفترة من مارس 2020 إلى مايو 2020 بسبب انتشار كوفيد-19.
- سجل المعدل السنوي للتضخم 3,7% في شهر سبتمبر 2020 بالمقارنة بـ 3,4% في شهر أغسطس 2020، بزيادة شهرية بلغت 0,3% 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 9,7 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 لمواجهة أي اضطرابات تنتج من الوباء العالمي التي ستؤثر 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 أذون الخزانة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدى أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الاشتراك/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	254,604 ج.م
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	1000 ج.م
المدة	117,65 أيام
حجم الصندوق	610,78 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	19072
تليفون	19072
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.ahliunited.com/egypt/">http://www.ahliunited.com/egypt/</a>