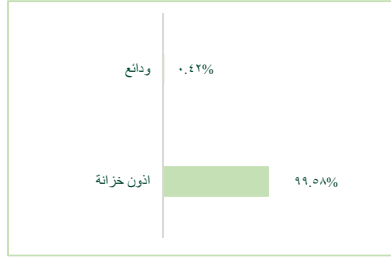


محفظة الصندوق

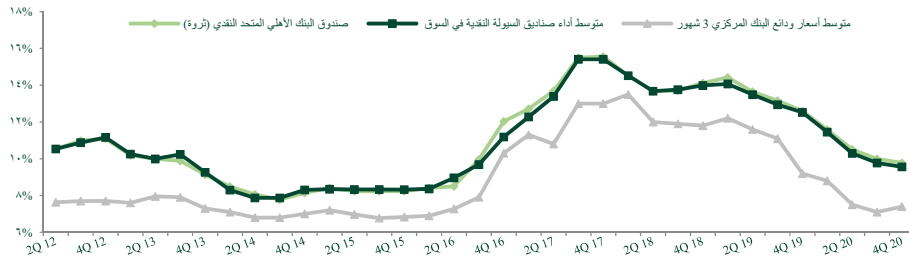
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
٩,٧٨%	الربع الرابع ٢٠٢٠
١٠,٨٨%	منذ بداية العام
١٠,٨٨%	٢٠٢٠
١٤,١٤%	٢٠١٩
١٣,٠٣%	منذ ٥ سنوات
١٦,٢٥%	منذ الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس (١ يوليو-٢٠١٧)
١١,٥٠%	منذ التأسيس

توزيع الأصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- ظل النشاط الاقتصادي العالمي ضعيفا خلال الربع الرابع من العام، على الرغم من تطبيق بعض السياسات لمواجهة الموجة الثانية من فيروس كوفيد-١٩.
- تأخر التحسن في القطاعات الغير بترولية في شهر ديسمبر بسبب زيادة الحالات المصابة بفيروس كوفيد-١٩ خلال الشهر، مما أدى الى الضغط على استهلاك السلع. بالإضافة الى ذلك، انخفض مؤشر مديري المشتريات في مصر الي ٤٨,٢ في شهر ديسمبر مقارنة بـ ٥٠,٩ في شهر نوفمبر.
- أوضحت المؤشرات الأولية عن الربع الثالث من عام ٢٠٢٠ نمو إجمالي الناتج المحلي بحوالي ٠,٧%، مما يعكس الانخفاض الذي شهده في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠. معظم المؤشرات شهدت تحسن خلال شهر أكتوبر ونوفمبر حيث انخفض معدل البطالة الي ٧,٣% في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠ مما يعتبر أدنى مستوى وصل اليه معدل البطالة بالمقارنة بـ ٩,٦% في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠.
- وقد بلغ متوسط العائد صفائي من الضرائب على أذون الخزائنة خلال الربع الرابع من العام ١٢,٧١%، ١٢,٨٩%، ١٢,٨٩%، ١٢,٩٠% لإصدارات أذون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨,٢٥% وسعر الإقراض لليلة الواحدة عند ٩,٢٥%، مما كان متوقع قام البنك المركزي بتخفيض أسعار الفائدة بـ ١٠,٥% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أعلن البنك المركزي أنه خفض توقعات متوسط معدل التضخم الي ٧% (-٤/+٢) خلال كل ربع حتى ٢٠٢٢ من ٩% في التوقعات السابقة.
- جاء تثبيت مؤسسة "ستاندرد آند بورز" للتصنيف الائتماني درجة التصنيف السيادي للاقتصاد المصري على مستوى "B" على المدى الطويل الأجل والتفسير الأجل مع الحفاظ على النظرة المستقبلية المستقرة ليكمل سلسلة من التقارير الدولية التي تعكس قوة الاقتصاد.
- أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للسندات الخضراء السيادية الحكومية بالشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بقيمة ٧٥٠ مليون دولار لأجل ٥ سنوات بسعر عائد ٥,٢٥٠%. 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.
- سجل معدل البطالة في مصر قفزة خلال الربع الثالث من العام الحالي، ليرتفع إلى ٧,٧% إجمالي قوة العمل مقابل ٩,٦% في الربع الثاني من العام حيث شهد هذا الربع حظر تجوال بسبب انتشار فيروس كوفيد-١٩.
- ارتفع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر لبلغ ٤٠٠,٦ مليار دولار، ويعتبر هذا أعلى مستوى وصل اليه منذ مارس. كان من المتوقع أن زيادة الاحتياطي في شهر ديسمبر، حيث تم تحويل الجزء الثاني من التعاقب مع صندوق النقد الدولي الذي بلغ ١,٦ مليار دولار.
- انخفض معدل التضخم في شهر ديسمبر ٢٠٢٠ ليصل إلى ٥,٤% بالمقارنة بـ ٥,٧% في شهر نوفمبر ٢٠٢٠، بسبب انخفاض أسعار السلع الغذائية.

استراتيجية الاستثمار

- توجه مدير الاستثمار الي زيادة مدة الصندوق بحظر، للاستفادة من العائد المرتفع المتوقع من التحسن الاقتصادي التدريجي بالإضافة الي استمرار السياسة النقدية التوسعية.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع 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 الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من الاستثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الائتباب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للائتباب هو ٣٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس ٢٠١٢
سعر الوثيقة	٢٦٠,٨٦٣ ج.م.
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٠,٠٠٠ ج.م.
المدّة	١٢٣,٩٥ أيام
حجم الصندوق	٨٢٩,٣٦ 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	١٩٠٧٢
تليفون	
العنوان الإلكتروني	http://www.ahliunited.com/egypt/