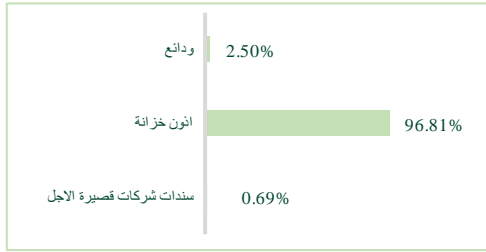


محفظة الصندوق

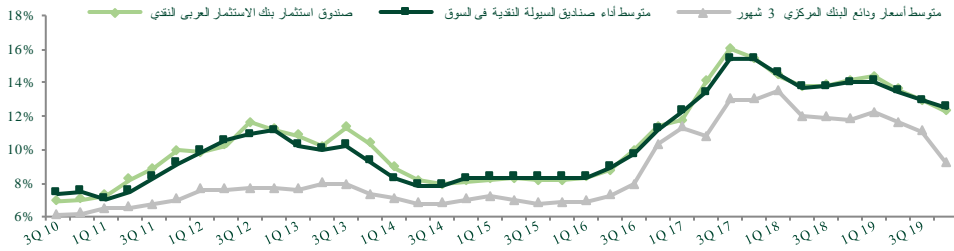
أداء الصندوق

توزيع الأصول

الفترة	الأداء
الربع الرابع 2019	12.29%
منذ بداية العام	13.95%
2019	13.95%
2018	14.79%
منذ 5 سنوات	12.42%
منذ التأسيس	11.05%



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- يظل سوق الدين المصري من أكثر الأسواق جاذبية في المنطقة من حيث تحسن ميزان مدفوعات، وتقوية العملة، وانخفاض معدل التضخم
- شاهدت العوائد علي أدون الخزائنة انخفاض بلغ متوسط 100 نقطة خلال الربع الرابع من عام 2019 بسبب توقعات لجنة السيولة النقدية ستخفف الأسعار بالإضافة إلي زيادة الطلب الأجنبي
- شهد الربع انخفاض في أسعار الفائدة بحوالي 200 نقطة مما أدى إلي انخفاض لعوائد علي أدون لخزائنة وبلغت الفائدة علي الإيداع والإقرض لليلة واحدة وعلي النشاط الأساسي 1.25% و 13.25% و 12.75% علي التوالي في نهاية الربع
- بلغت نسبة الأجانب من الدين المصري 21 مليار دولار في نهاية شهر نوفمبر
- بلغ متوسط نسبة تغطية طرحت أدون الخزائنة 1.79 مرة خلال الربع
- زيادة معدل التضخم خلال شهر ديسمبر ليصل إلى 7.1% بالمقارنة بـ 3.6% في شهر نوفمبر
- خفض البنك المركزي الفائدة بـ 650 نقطة حتي الآن، مقارنة بأعلى مستوى وصل إليه 700 نقطة منذ تعويم الجنيه المصري
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب علي أدون الخزائنة خلال الربع الرابع من العام 15.10%، و 15.05% و 14.90% و 14.64% لإصدارات أدون الخزائنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر وعام علي التوالي

التطورات الاقتصادية

- ارتفع إجمالي الناتج المحلي بنسبة 5.6% في الربع الأول من 2019/2020، مقارنة بـ 5.3% في الربع نفسه من العام المالي السابق، وتهدف الحكومة وصول معدل النمو إلى 6.0% في الفترة المتبقية من العام المالي الحالي
- أعلن البنك المركزي رفع الحد الأقصى لقروض الأفراد إلى 50% من الدخل الشهري بدلا من 35%. وسيطبق الحد الأقصى الجديد على القروض لأغراض استهلاكية بما في ذلك القروض الشخصية وبطاقات الائتمان وقروض السيارات للاستخدام الشخصي. ورفع البنك المركزي أيضا الحد الأقصى للقروض العقارية للإسكان الشخصي إلى 40% بدلا من 35% حاليا. ويملئ قطاع السيارات أن تؤدي تلك الخطوة إلى إنعاش السوق.
- رفعت وكالة موديز تصنيفها الائتماني لمصر إلى (B+) بنظرة مستقرة
- انخفضت نسبة البطالة في الربع الثالث من العام حيث وصلت إلى 7.8% مقارنة بـ 10.0% في الربع الثالث من عام. بالإضافة إلي ذلك ارتفعت القوة التشغيلية بحوالي 0.34 مليون لتصل إلي 28.4 مليون مواطن
- ارتفع احتياطي النقد الأجنبي من 45.35 إلى 45.40 مليار دولار في شهر ديسمبر 2019 وهو ما يعني نسبة تغطية تبلغ 8 شهور من الواردات

استراتيجية الاستثمار

- يتوقع مدير الاستثمار استمرار السياسة التوسعية خلال عام 2020، في ظل مراقبة المعدلات الأساسية والمخاطر الجيوغرافي السياسية في المنطقة مما يمكن أن تؤدي إلي بعض التذبذبات خلال النصف الأول من العام. لذا سيقيد مدير الاستثمار بالعوائد المعروحة حاليا علي أدون الخزائنة بالإضافة إلي الحفاظ على سيولة كمية لمواجهة أي صدمات محتملة.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع لعام 2019

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس المال المستثمر على مدى الطويل من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة تتناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أدون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة أشهر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

الائتمان/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للائتمان هو 100 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	يونيو 2010
سعر الوثيقة	10.00000 ج.م
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	11.39 ج.م
المدة	126.03 أيام
حجم الصندوق	500.16 مليون ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	EFGAIBM
كود ISIN الخاص بالصندوق	68074579

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الاستثمار العربي	
تليفون	16697
العنوان الإلكتروني	http://www.aibegypt.com/index