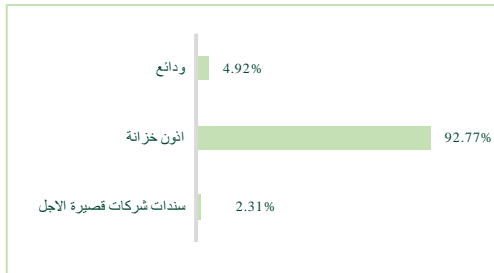


محفظة الصندوق

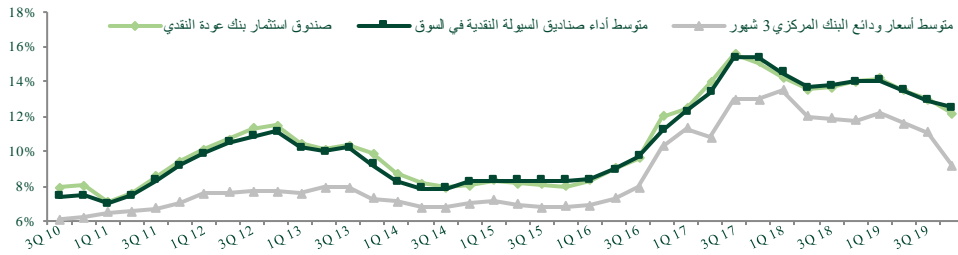
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع 2019	12.19%
منذ بداية العام	13.87%
2019	13.87%
2018	14.59%
منذ 5 سنوات	12.36%
منذ التأسيس	10.60%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق السيولة النقدية

- يظل سوق الدين المصري من أكثر الأسواق جاذبية في المنطقة من حيث تحمّن ميزان المدفوعات، وتقوية العملة، وانخفاض معدل التضخم
- شاهدت العوائد علي أذون الخزانة انخفاض بلغ متوسط 100 نقطة خلال الربع الرابع من عام 2019 بسبب توقعات لجنة السياسة النقدية ستخفض الأسعار بالإضافة إلي زيادة الطلب الأجنبي
- شهد الربع انخفاض في أسعار الفائدة بحوالي 200 نقطة مما أدى إلي انخفاض العوائد علي أذون الخزانة، وبلغت الفائدة علي الإيداع والإفراض لليلة واحدة وعلی النشاط الأساسي 12.25% و 13.25% و 12.75% على التوالي في نهاية الربع
- بلغت نسبة الأجانب من الدين المصري 21 مليار دولار في نهاية شهر نوفمبر
- بلغ متوسط نسبة تغطية طرولحت أذون الخزانة 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 حتى الآن، مقارنة بأعلى مستوى وصل إليه 700 نقطة منذ تعويم الجنيه المصري
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب علي أذون الخزانة خلال الربع الرابع من العام 15.10%، و 14.90% و 14.64% لإصدارات أذون الخزانة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر و عام على 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، وتستهدف 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. ويأمل 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 إلى ذلك ارتفعت القوة التشغيلية بحوالي 0.34 مليون لتصل إلى 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 إلى بعض التذبذبات خلال النصف الأول من العام. لذا سيقدم مدير الاستثمار بالعوائد المطروحة حاليا على أذون الخزانة بالإضافة إلى الحفاظ على سيولة كافية 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 أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

الائتباب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

أنواع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو 2009
سعر الوثيقة	29.12410 ج.م.
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	127.01 أيام
حجم الصندوق	328.53 مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGAUDM
كود ISIN الخاص بالصندوق	68029463

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصنفيق
مدير الاستثمار	يحيى عبد الحظيف
مساعد مدير الاستثمار	علي سلام

بيانات التواصل

بنك عودة	
تليفون	16555
العنوان الإلكتروني	http://www.bankaudi.com.eg/egypt