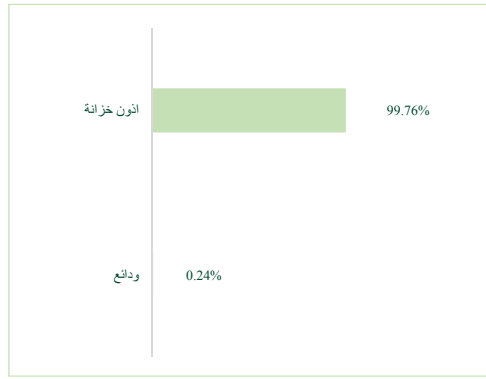


محفظه الصندوق
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع 2019	11.76%
الربع الثالث 2019	12.57%
الربع الثاني 2019	13.38%
الربع الأول 2019	14.12%
منذ بداية العام	13.59%
منذ التأسيس	14.21%

توزيع الأصول

تحليل السوق
أداء سوق السيولة النقدية

- ≡ يظل سوق الدين المصري من أكثر الأسواق جاذبية في المنطقة من حيث تحسن ميزان المدفوعات، وتقوية العملة، وانخفاض معدل التضخم
- ≡ شأدت العوائد على أون الخزنة انخفاض بلغ متوسط 100 نقطة خلال الربع الرابع من عام 2019 بسبب توقعات لجنة السياسة النقدية مستخض الأسعار بالإضافة إلى زيادة الطلب الأجنبي
- ≡ شهد الربع انخفاض في أسعار الفائدة بحوالي 200 نقطة مما أدى إلى انخفاض العوائد على أون الخزنة. وبلغت الفائدة على الإيداع والإقراض لليلة واحدة وعلى 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 طروحات أون الخزنة 1.79 مرة خلال الربع
- ≡ زيادة معدل التضخم خلال شهر ديسمبر لوصول 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 ساقى من الضرائب على أون الخزنة خلال الربع الرابع من العام 15.10%، 15.05%، 14.90%، 14.64% لإصدارات أون الخزنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر وعام 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 واردات

استراتيجية الاستثمار

- ≡ يتوقع مدير الاستثمار استمرار السياسة التوسعية خلال عام 2020، في ظل مراقبة المعدلات الأساسية والمخاطر الجيوغرافي السياسة في المنطقة مما يمكن أن تؤدي إلى بعض التذبذبات خلال النصف الأول من العام. لذا سيستفيد مدير الاستثمار بالعوائد المطروحة حاليا على أون الخزنة 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 المدى الطويل من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة تتناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أون الخزنة وسندات الخزنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهرا والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 25 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	ديسمبر 2018
سعر الوثيقة	1,151.03 ج.م.
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	125.17 أيام
حجم الصندوق	473.89 مليون ج.م.

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الإمارات دبي الوطني	
تليفون	16664
العنوان الإلكتروني	http://www.emiratesnbd.com.eg/egypt-ar