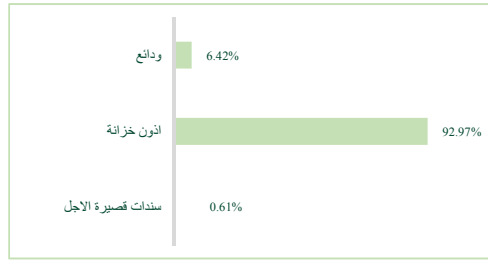


محفظة الصندوق

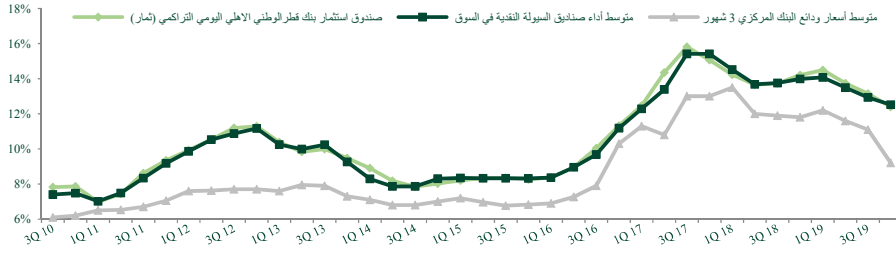
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع 2019	12.40%
منذ بداية العام	14.13%
2019	14.13%
2018	14.70%
منذ 5 سنوات	12.49%
منذ التأسيس	10.24%

توزيع الاصول



الأداء



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
- شاهدت العوائد على أذون الخزانة انخفاض بلغ متوسط 100 نقطة خلال الربع الرابع من عام 2019 بسبب توقعات لجنة السياسة النقدية ستخفض الأسعار بالإضافة إلى زيادة الطلب الأجنبي
- شهد الربع انخفاض في أسعار الفائدة بحوالي 200 نقطة مما أدى إلى انخفاض العوائد على أذون الخزانة. وبلغت الفائدة على الإيداع والإقرض لليلة واحدة وعلى النشاط الأساسي 12.25% و 13.25% و 12.75% على التوالي في نهاية الربع
- بلغت نسبة الأجنبي من الدين المصري 21 مليار دولار في نهاية شهر نوفمبر
- بلغ متوسط نسبة تغطية طروحات 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 على أذون الخزانة خلال الربع الرابع من العام 15.10%، 15.05%، 14.90%، 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 و بطاقات الائتمان وقروض السيارات للاستخدام الشخصي. ورفع البنك المركزي أيضا الحد الأقصى للقروض المعيارية للإسكان الشخصي إلى 40% بدلا من 35% حاليا. ويأمل قطاع السيارات أن تؤدي تلك الخطوة إلى إنبات 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
- أرتفع 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 الجغرافية السياسية في المنطقة مما يمكن أن تؤدي إلى بعض التذبذبات خلال النصف الأول من العام. لذا سيستفيد 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 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 الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهرا 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

أسواق مقترح	نوع الصندوق
سبتمبر 2006	تاريخ التأسيس
364,410 ج.م.	سعر الوثيقة
0.00 ج.م.	اجمالي التوزيعات منذ التأسيس
119.35 أيام	المدة
3,995.95 مليون ج.م.	حجم الصندوق
EFGNSGB	كود الصندوق في Bloomberg
65077571	كود ISIN الخاص بالصندوق

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

19700	بنك قطر الوطني الأهلي
تليفون	
http://www.qnbalahli.com/	العنوان الإلكتروني