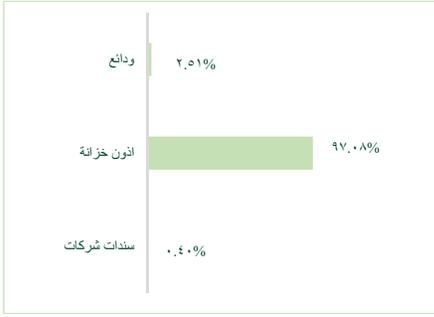


محفظه الصندوق

توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠٢١	٩,٢٩%
العائد منذ بداية العام	٩,٧٩%
٢٠٢١	٩,٧٩%
٢٠٢٠	١٠,٧٤%
٢٠١٩	١٣,٩٥%
منذ ٥ سنوات	١٢,٨٥%
منذ التأسيس	١٠,٩١%

الإداء



تحليل السوق

أداء السوق

- سجل إجمالي الناتج المحلي الحقيقي أرقام أولية بلغت ٩,٨% خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧,٧% خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مما يعكس التحسن المستمر في نشاط الاقتصاد المحلي والأثر الإيجابي الجزئي بسبب المقارنة بالعام الماضي. بالإضافة إلى ذلك المؤشرات الرئيسية تتجه إلى استمرار التوسع في معظم القطاعات الاقتصادية. استقر معدل البطالة عند ٧,٥% في الربع الثالث من ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧,٣% في الربع السابق.
- انخفضت صافي الأصول الأجنبية للقطاع المصرفي المصري، بما في ذلك البنك المركزي، بنسبة ٢٧٪ على أساس شهري في نوفمبر إلى ٥,٢٨ مليار دولار أمريكي من ٧,٢٧ مليار دولار أمريكي في أكتوبر.
- انخفضت ملكية الأجانب في أذون الخزائنة المصرية إلى ٢٢,١ مليار دولار في أكتوبر بالمقارنة بـ ٢٤ مليار دولار في سبتمبر.
- وقد بلغ متوسط العائد أذون الخزائنة خلال الربع الثالث من العام ١١,٥٠%، ١٢,١٢%، ١٣,٠٠%، ١٣,٢٦% 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 لوصح 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 ١٠,٥٠% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ حتى نوفمبر ٢٠٢٠. نعتقد أن نظراً للسياسة المشددة عالمياً لن نوقع تخفيضات في أسعار الفائدة في الفترة القادمة.
- أشارت وزارة التخطيط أنه من المتوقع أن ينمو الاقتصاد المصري بنسبة ٧,٦% في الربع الحالي (الربع الثاني من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢)، ومن المتوقع أن يسجل العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢ نمو إجمالي الناتج المحلي في حدود ٥,٧-٥,٥٪. نلاحظ أن النمو في الربع الأول من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢ بلغ ٩,٨٪ مدفوعاً بتأثير منخفض في العام السابق بسبب قيود إغلاق COVID-19.
- أعلنت وزارة المالية أن إجمالي عجز الموازنة بلغ ٢٦٧ مليار جنيه في الخمس أشهر من العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢ الذي يمثل ٣,٧٪ من إجمالي الناتج المحلي مقابل ٣,٢٪ في العام السابق. وجاءت الزيادة في العجز انعكاساً للزيادة في إجمالي الإيرادات بنسبة ٦,٥٪ مقابل زيادة في إجمالي الإنفاق بنسبة ١٦,١٪. يعود السبب الأساسي للزيادة في النفقات في مدفوعات الفوائد بنسبة ٤٠٪ التي تمثل ٤٠٪ من إجمالي النفقات.
- قررت الحكومة المصرية زيادة سعر بيع الغاز الطبيعي للصناعات كثيفة الاستهلاك (الحديد والصلب والأسمنت والأسمدة والبتروكيماويات) إلى ٥,٧٥ دولار لكل مليون وحدة حرارية بنسبة ارتفاع نحو ٢٨% من المتوقع أن يؤثر ذلك على شركات الحديد والأسمدة بسبب استخدامها الغاز بشكل رئيسي في الإنتاج، أما مصانع الأسمنت فتستخدم الفحم في الإنتاج.
- أودعت المملكة العربية السعودية ٣,٠ مليار دولار في البنك المركزي المصري، ومدت أجل استحقاق ٢,٣ مليار دولار أمريكي من الودائع الحالية. وتعتبر هذه خطوة داعمة لوضع الاحتياطي الأجنبي لمصر مما يعزز من احتياطي العملات الأجنبية في البلاد لتلبية احتياجاتها التمويلية في العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٢.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر ليلعب ٤٠,٩٣ مليار دولار مقارنة بـ ٤٠,٩١ مليار دولار خلال شهر نوفمبر، مما يعني نسبة تعطية للواردات ٦,٩ شهر.
- ارتفع معدل التضخم في شهر ديسمبر ٢٠٢١ ليصل إلى ٥,٩% بالمقارنة بـ ٥,٥% في شهر نوفمبر ٢٠٢١.

استراتيجية الاستثمار

- سيحافظ مدير الاستثمار على مدة الصندوق الحالية لمواجهة التقلبات المتوقعة على المدى القصير، بينما لا يزال يهدف إلى الاستفادة من العوائد المرتفعة نسبياً تحسباً للاعتناج الاقتصادي التدريجي.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع ٢٠٢١

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مال 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 التوزيع والودائع.
- الحد الأقصى لمدى أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوتيرة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	يونيو-٢٠١٠
سعر الوتيرة	١٢,١٥٥٥٩ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	١١,٢٩٩ ج.م.
المدة	١٣٤,٥٩ أيام
حجم الصندوق	٥٤٢,٠٠٠ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGAIBM
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٨٠٧٤٥٧٩

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك الاستثمار العربي	١٦٦٦٧
تليفون	
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.aibegypt.com/index">http://www.aibegypt.com/index</a>