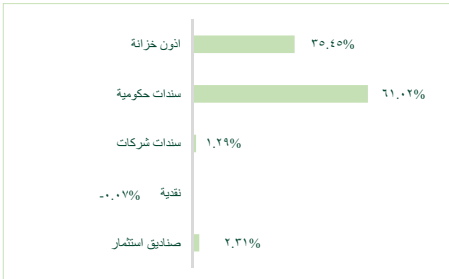


محفظة الصندوق

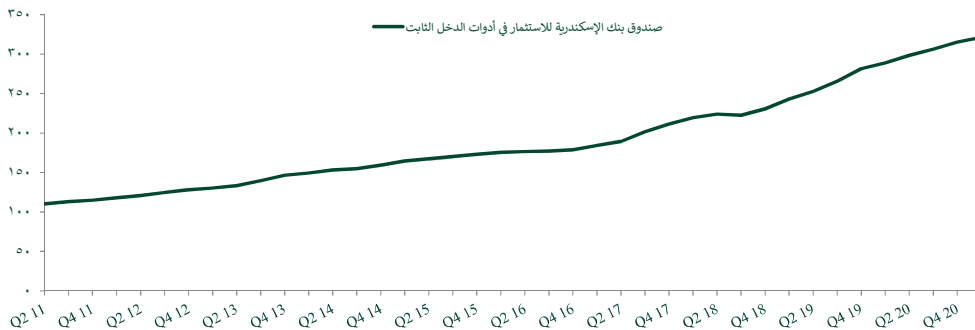
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
منذ بداية العام	1,85%
العائد السنوي المرجح	7,77%
٢٠٢٠	12,04%
٢٠١٩	22,00%
منذ ٥ سنوات	83,00%
منذ التأسيس	221,09%

الاداء



تحليل السوق

أداء السوق

- شهد الربع الأول من عام ٢٠٢١ تحسن تدريجي في المؤشرات الرئيسية تعود إلى مستويات ما قبل الجائحة. بالإضافة إلى ذلك، شهد الاقتصاد العالمي تحسن ولكن بمعدلات مختلفة عبر الدول والقطاعات المختلفة، بسبب استمرار تأثير كوفيد-١٩ على التوقعات الاقتصادية.
- وصلت استثمارات الجانب في الدين المصري إلى أعلى مستوى تاريخي، مما عكس التقلبات الخارجية التي شهدها عام ٢٠٢٠ بسبب انتشار فيروس كوفيد-١٩، حيث وصل إجمالي مقتنيات الجانب من أون الخزائنة والسندات إلى ٢٨.٥ مليار دولار حتى آخر فبراير.
- وضعت جي بي مورجان مصر على قيد المراجعة للتأكد من جدارتها للانضمام إلى مؤشر السندات الحكومية - الأسواق الناشئة، مما قد يمنح مصر وزناً بنسبة ١.٨% في GBI-EM Global Diversified.
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على سندات الخزائنة خلال الربع الرابع من العام ١٤.٢٤%، ١٤.٥٢%، ١٤.٥٧%، ١٤.٨٠% لإصدارات سندات الخزائنة لمدة ثلاث سنوات، خمسة سنوات، سبع سنوات وعشر سنوات على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- ارتفع إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٢.٠% في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠/٢٠٢١ من ٢١٢.٢٠% في الربع الأول من عام ٢٠٢٠/٢٠٢١ مما يعني نمو إجمالي الناتج المحلي بنسبة ١.٤% في النصف الأول من عام ٢٠٢٠/٢٠٢١ مقارنة بنمو ما قبل جائحة الكوفيد-١٩ بنسبة ٥.٦% في النصف الأول من ١٩/٢٠٢٠. تتوقع الحكومة أن يواصل نمو إجمالي الناتج المحلي تحسن تدريجي في النصف الثاني من عام ٢٠٢٠/٢٠٢١ حيث ارتفع إلى ٢.٨% في الربع الثالث و٥.٣% في الربع الرابع، مما يعني نسبة إجمالي الناتج المحلي المتوقع بـ ٢.٧% في السنة المالية ٢٠٢٠/٢٠٢١. ويعتبر الضغط على قطاع السياحة بالإضافة إلى تراجع الاستهلاك المحلي الخاص من العوامل المؤثرة على معدلات النمو.
- تضاعف عجز الحساب الجاري من ١.٣٨ مليار دولار في الربع الأول من عام ٢٠١٩/٢٠٢٠ إلى ٢.٧٩ مليار دولار في الربع الأول من عام ٢٠٢٠/٢٠٢١. ترجع الزيادة في عجز الحساب الجاري بشكل أساسي إلى تراجع عوائد قطاع السياحة إلى ٠.٣ مليار دولار فقط مقارنة بـ ٣.٢٤ مليار دولار في الربع الأول من ١٩/٢٠٢٠ قبل انتشار وباء كوفيد-١٩. عوض جزئياً زيادة التحويلات من الخارج التي زادت بنسبة ١٩.٩% من ٦.٦٣ مليار دولار إلى ٧.٩٥ مليار دولار انخفاض قطاع السياحة.
- أعلنت مصر عن بيع سندات بقيمة ٣.٧٥ مليار دولار على ثلاث شرائح بأجل استحقاق خمس وعشرة وأربعين سنة. وجاء توزيع الإصدار على النحو التالي: ٧٥٠ مليون دولار في سندات لأجل ٥ سنوات بنسبة ٣.٨٧٥%، و ١.٥ مليار دولار في سندات لأجل ١٠ سنوات بنسبة ٨.٧٥%، و ١.٥ مليار دولار في سندات لأجل ٤٠ سنة بنسبة ٧.٥%.
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة ليشجع 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 ١٠.٥% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ حتى نوفمبر ٢٠٢٠. وأشار البنك المركزي أن معظم المؤشرات المصرية تتعافى تدريجياً إلى مستويات ما قبل جائحة كوفيد-١٩، في حين ارتفعت أسعار النفط العالمية والبلغ الأخرى لتصل إلى مستويات توقعت على مستويات التي وصلوا إليها بعد الجائحة، مع عدم اليقين بشأن اتجاه أسعارها في المستقبل. نتيجة لذلك، قررت لجنة السياسة النقدية إبقاء سعر الفائدة دون تغيير.
- أعلنت الحكومة عن مشروع ميزانيتها للسنة المالية ٢٠٢١/٢٠٢٢ التي تستهدف تحقيق فائض أولي بنسبة ١.٥% وعجز إجمالي بنسبة ٦.٦% من إجمالي الناتج المحلي. تقترض الميزانية زيادة بنسبة ١٦.٤% في إجمالي الإيرادات، في حين أن من المتوقع نمو الأجور بنسبة ١١.٤%، الميزانية لم يوافق عليها البرلمان بعد ولم يوقعها الرئيس.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر مارس ليلعب ٤٠.٣ مليار دولار مقارنة بـ ٤٠.٢ مليار دولار خلال شهر فبراير. نلاحظ أن هذه الزيادة حدثت بالرغم من انخفاض قيمة الذهب الذي يمتلكه المركزي بحوالي ١٤٠ مليون دولار بسبب انخفاض سعر الذهب العالمي. وأخيراً نلاحظ أن اختار البنك المركزي بعدم إدراج عوائد السندات الدولية البالغة ٣.٧٥ مليار دولار في الاحتياطيات الرسمية بل ضمها إلى احتياطيات المستوى الثاني التي تقفز بمقدار ٣.١ مليار دولار لتصل إلى ٧.٨ مليار دولار أمريكي.
- استقر معدل التضخم في شهر مارس ٢٠٢١ ليصل إلى ٤.٥% على نفس مستوى شهر فبراير، ويعتبر هذا أدنى مستوى منذ عشرة سنوات.

استراتيجية الاستثمار

- يتجه مدير الاستثمار في زيادة مدة الصندوق بحظر، للاستفادة من العائد المرتفع المتوقع من التحسن الاقتصادي التدريجي بالإضافة إلى استمرار السياسة النقدية التوسعية.

التقرير الربع سنوي

الربع الأول لعام 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 أون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتتاب/الإسترداد

- يقدم الصندوق اكتتاب أسبوعية للمستثمرين
- يقدم الصندوق استرداد شهرية للمستثمرين
- يتم تقييم سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل-٢٠١٠
سعر الوثيقة	٣١,3٥٧٧ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٢٥ ج.م.
المدة	٢,٦٤ سنوات
حجم الصندوق	٢١٩,٢٦ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGBOAF
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٨٠٧٤٥٨٣

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصندوق
مدير الاستثمار	كريم زعفان

بيانات التواصل

بنك الإسكندرية	١٩٠٣٣
تليفون	
العنوان الإلكتروني	http://www.alexbank.com/En