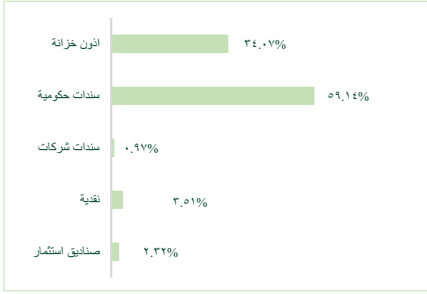


محفظه الصندوق

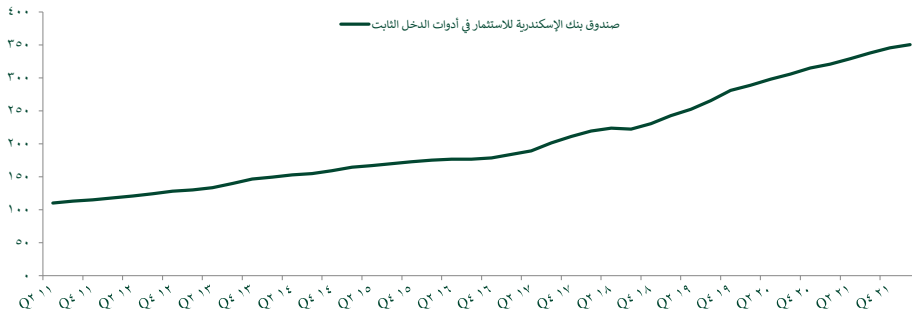
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
منذ بداية العام	1.47%
٢٠٢١	9.67%
٢٠٢٠	12.04%
٢٠١٩	22.0%
منذ ٥ سنوات	90.49%
منذ التأسيس	200.8%

الإداء



تحليل السوق

شهد الربع الأول من عام ٢٠٢٢ تباطؤ اقتصادي حاد بسبب العوامل الآتية:

- غزو روسيا لأوكرانيا
- أزمة السلع العالمية
- توقعات رفع البنك الفيدرالي لأسعار الفائدة في اجتماع مارس. يتوقع السوق رفع سعر الفائدة خمس مرات في عام ٢٠٢٢ بالإضافة إلى أربعة العام القادم.
- لاتزال جائحة كوفيد-١٩ بتسبب في تباطؤ النمو المحلي ونقص العرض

أداء السوق

- اتساع عجز الموازنة في الثمانية أشهر من عام ٢٠٢٢/٢٠٢١ إلى ٥.١٥% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٥% العام السابق، وفقا لبيانات وزارة المالية. وارتفعت المصروفات بنسبة ١٢% على أساس سنوي إلى ١.٠٥ تريليون جنيه مصري، في حين ارتفعت الإيرادات بنسبة ٦% على أساس سنوي لتصل إلى ٦٨٣ مليار جنيه مصري.
- انخفضت قيمة الجنيه المصري بأكثر من ١٦% إلى أسعار العرض - الطلب ١٨.٤ - ١٨.٥ جنيه مصري / دولار أمريكي.
- قام بنك مصر والبنك الأهلي المصري بطرح شهادات إيداع لمدة عام بفائدة ١٨%.
- انخفضت صافي الأصول الأجنبية للقطاع المصرفي المصري بنسبة ٦٩% على أساس شهري في يناير إلى ٧٥٠ مليون دولار من ٢.٤١ مليار دولار في ديسمبر.
- بلغ صافي تدفقات المحفظة الأجنبية في مصر منذ غزو روسيا لأوكرانيا ٣٦ مليار جنيه، منقسمة إلى ٢٤.٢ مليار جنيه في السندات و ١.٩ مليار جنيه في الأسهم.
- وقد بلغ متوسط عائد سندات الخزائنة خلال الربع ١٤.٧٠%، ١٤.٢٥%، ١٤.٥٢%، ١٤.٧٢% لإصدارات سندات الخزائنة لمدة ثلاث أعوام، خمس أعوام، سبع أعوام وعشر أعوام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري برفع أسعار الفائدة بـ ١٠٠ نقطة مما يعني أول ارتفاع منذ شهر مايو ٢٠١٧، ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٩.٢٥% وسعر الإقراض لليلة الواحدة عند ١٠.٢٥%، علاوة على ذلك انخفضت قيمة العملة المصرية بحوالي ١٥% لترجع إلى مستوي عام ٢٠١٨ بهدف الحفاظ على السيولة الأجنبية في السوق المحلي والحفاظ على ثقة الأسواق المالية العالمية في مصر. وأخيرا ذكر البنك المركزي أن مرونة سعر الصرف عامل مهم للحفاظ على الفترة التنافسية للبلد.
- أعلنت الحكومة عن خفض نمو إجمالي الناتج المحلي المستهدف للسنة المالية ٢٠٢٢/٢٠٢١ من ٥.٧% إلى ٥.٥% نتيجة لتأثيرات الحرب الأوكرانية الروسية على الاقتصاد المصري. علاوة على ذلك، أعلنت الحكومة عن خططها لتحديد الميزانية لمواجهة تداعيات الحرب.
- بدأت مصر في مناقشة قرض محتمل جديد مع صندوق النقد الدولي، حيث أضافت الحرب الأوكرانية الروسية مزيداً من الضغط على الاقتصاد المصري. وأشار صندوق النقد الدولي إلى أن موظفيه يعملون عن كثب مع السلطات المصرية للتحضير لبرنامج يساعد على توفير الاستقرار الاقتصادي المستدام، مع التأكيد على أن مرونة سعر الصرف ضرورية لامتناع الصدمات الخارجية في أوقات عدم اليقين، وأن السياسة المالية والنقدية الحكيمه ضرورية للحفاظ على استقرار الاقتصاد الكلي.
- أودعت المملكة العربية السعودية ٥ مليار دولار في البنك المركزي المصري مع أجل استحقاق سنة واحدة قابلة للتجديد بناءً على اتفاق متبادل. علاوة على ذلك، يهدف صندوق الاستثمارات العامة السعودي (PIF) إلى جذب استثمارات بقيمة ١٠ مليار دولار بالتعاون مع الصندوق السيادي المصري. وأوضحت الحكومة المصرية أن الاستثمارات هي جزء من حزمة مشروعات سعودية ستقام في مصر على أن يعلن عن التفاصيل في أسرع وقت ممكن.
- أعلنت الحكومة عن توقيع صفقات استثمارية مع قطر بقيمة ٥ مليار دولار. ولم تذكر الحكومة أي تفاصيل عن صفقات الاستثمار الموقعة، مشيرة فقط إلى أن البلدين سيشكلان لجنة مشتركة لتعزيز التعاون في مختلف المجالات.
- أعلن البنك المركزي انخفاض الاحتياطي الأجنبي من ٤١ مليار دولار في فبراير ٢٠٢٢، إلى ٣٧ مليار دولار ويحتمل هذا أول مرة لانخفاض الاحتياطي الأجنبي منذ ٢٢ شهر.
- ارتفع معدل التضخم إلى ١٠.١% في مارس من ٨.٨% في فبراير مما يشير إلى أعلى معدل تضخم شهري منذ يونيو ٢٠١٩، وبالمقارنة بمتوسط معدل تضخم يبلغ ٦.٥% خلال الـ ٨ أشهر من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢ مقارنة بمتوسط ٤.٥% في السنة المالية ٢٠٢١/٢٠٢٠. كان الارتفاع في معدلات التضخم مدفوعاً بالارتفاع الحاد في أسعار المواد الغذائية التي زادت مدفوعة بنطاق واسع من الزيادة في الفواكه والخضروات بشكل أساسي.

استراتيجية الاستثمار

- سيقوم مدير الاستثمار بتخفيض المدة بشكل طبيعي، من أجل تجاوز التقلبات المتوقعة في السوق وعمليات الاسترداد المحتملة على المدى القصير، مع الاستمرار في الاستفادة من العوائد المرتفعة نسبياً تحسباً للتعتاش الاقتصادي التدريجي.

التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢٢

هدف الإستثمار

الهدف الإستثماري 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 الإستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أذون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع.

الاحتساب/الاسترداد

- يقدم الصندوق اكتتابات أسبوعية للمستثمرين
- يقدم الصندوق استرداداً شهرية للمستثمرين
- يتم تقييم سعر الوثيقة يومياً
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل-٢٠١٠
سعر الوثيقة	٣٤,٢٥٧,٠٩ ج.م.
اجمالي التوزيعات من التأسيس	١,٢٥ ج.م.
المدة	١,٩٧ سنوات
حجم الصندوق	٢٣١,٢٤ مليون ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	EFGBOAF
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٨٠٧٤٥٨٣

مدير الإستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	كريم زرعان

بيانات التواصل

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