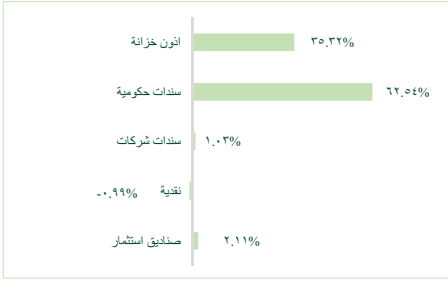


محفظة الصندوق

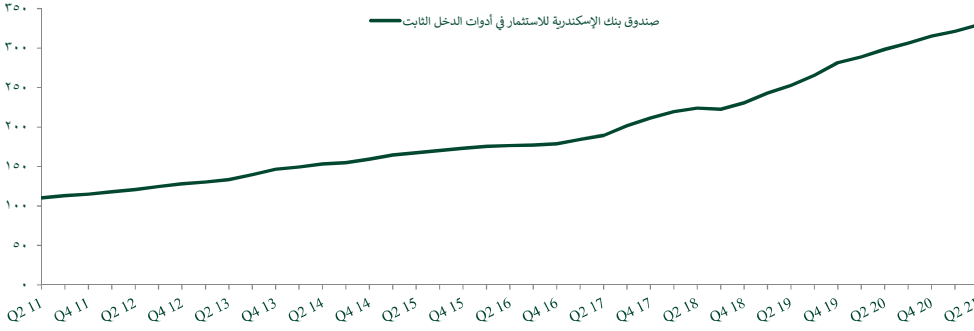
توزيع الأصول



أداء الصندوق

| الفترة               | الأداء  |
|----------------------|---------|
| منذ بداية العام      | 4,49%   |
| العائد السنوي المرجح | 9,21%   |
| ٢٠٢٠                 | 12,04%  |
| ٢٠١٩                 | 22,00%  |
| منذ ٥ سنوات          | 86,44%  |
| منذ التأسيس          | 229,41% |

الاداء



تحليل السوق

أداء السوق

- سجل اجمالي الناتج المحلي الحقيقي أرقام أولية بلغت ٢.٩% خلال الربع الأول من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ٢.٠% خلال الربع السابق.
- زيادة معدل البطالة الي ٧.٤% خلال الربع الأول من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧.٢% الربع السابق.
- ارتفاع أسعار السلع الغذائية والسلع الأخرى بسبب عوامل العرض والطلب، مما أدى الي عدم وضوح ما سيأتي في المستقبل. علاوة على ذلك قرر البنك المركزي الإبقاء على أسعار الفائدة دون تغيير مع تحقيق هدف متوسط معدل تضخم بلغ ٧% (+/-) في الربع الرابع من عام ٢٠٢٢ واستقرار الأسعار على المدى المتوسط.
- سجل ميزان المدفوعات المصري فائض بلغ ٣٣٠ مليون دولار في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠/٢٠٢١ بالمقارنة بعجز بلغ ٥.٥٣ مليار دولار العام الماضي.
- ارتفاع نسبة ملكية الأجانب في أذون الخزانة الي ٢٢.٣ مليار دولار حتى نهاية شهر مايو من ٢٠.٩ مليار دولار حتى نهاية شهر أبريل.
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على سندات الخزانة خلال الربع الثاني من العام ٢٠١٤.٢٦%، ١٤.٥٩%، ١٤.٦٠%، ١٤.٨٣% لإصدارات سندات الخزانة لمدة ثلاث سنوات، خمس سنوات، سبع سنوات وعشر سنوات على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨.٢٥% وسعر الإقراض لليلة الواحدة عند ٩.٢٥%، مما كان متوقع قام البنك المركزي بخفض أسعار الفائدة بـ ١.٥٠% 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 العلمية والسلع الأخرى لتصل إلى مستويات تقوّت 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.
- أعلن صندوق النقد الدولي عن استكمال برنامج اتفاقية الاستعداد الائتماني (SBA) الذي أطلقته مصر مع صندوق النقد الدولي عند انتشار فيروس كورونا المستجد COVID-19، والذي يهدف الطريق أمام مصر لتلقي ١.٦ مليار دولار التي تمثل الشريحة الثالثة من القرض. وأشار صندوق النقد الدولي إلى أن صافي الاحتياطيات الدولية في مصر وصيد الميزانية الأولية تجاوزا هدف البرنامج، بينما ظل التضخم ضعيفاً.
- أعلن مجلس الشعب عن تصديق ميزانية العام المالي ٢٠٢٢/٢٠٢١ المقدمة من الحكومة، بتوقعات لتحقيق نمو الناتج المحلي ٥.٠% بالإضافة الي تخفيض عجز الموازنة الي اجمالي الناتج المحلي الي ٦.٧% وتسييف الميزانية اجمالي إيرادات تلغ ١.٣ تريليون جنيه مصري فيما تصل اجمالي المصروفات الي ١.٨ تريليون جنيه مصري. وتشمل قفوة الاتفاق الحكومي زيادة نسبة ٢٧.٦% في الاستثمار العام لتصل الي ٣٥٨ مليار جنيه مصري بالإضافة الي زيادة ١١.٤% في أجور وتعويضات موظفي الدولة لتصل الي ٣٦١ مليار جنيه مصري.
- استمرار شراء الاجانب سندات خزانة اضافية بقيمة ١.٥ مليار دولار خلال شهر مايو مما أدى الي ارتفاع اجمالي نسبة الاجانب الي اعلي مستوى علي الإطلاق عند ٢٢.٣ مليار دولار. نلاحظ أن الاجانب يمتلكون حالياً ٢٣% من اجمالي سوق الخزانة المصري. وسجلوا صافي مشترون في السوق منذ يوليو ٢٠٢٠ باستثناء مارس ٢٠٢١ حيث تحولوا الي صافي باعون. ومع ذلك، استأنفوا مركز الشراء في الشهرين التاليين.
- تصاعدت عجز الحساب الجاري بـ ١.٨ مرة من ٧.٣٤ مليار دولار خلال التسعة أشهر الأولى من العام المالي ٢٠١٩/٢٠٢٠ إلى ١٣.٣٠ مليار دولار خلال التسعة أشهر الأولى من العام المالي ٢٠٢٠/٢٠٢١. ترجع الزيادة في عجز الحساب الجاري بشكل أساسي الي تراجع عائد قطاع السياحة الي ١.٤ مليار دولار فقط مقارنة بـ ٦.٧٢ مليار دولار في التسعة أشهر الأولى من العام المالي ٢٠١٩/٢٠٢٠ قبل انتشار وباء كوفيد-١٩. عرض جزئياً زيادة التحصيلات من الخارج التي زادت بنسبة ٨.٨% من ٢١.٣١ مليار دولار إلى ٢٣.١٩ مليار دولار.
- أعلنت شركة جي بي مورجان أن مصر مدرجة في قائمة مراقبة الانضمام للموشر إلى مؤشر GBI-EM لسوق الدين المحلي. وأعلن البيان أن من المتوقع أن مصر ستكون لها وزن بنسبة ١.٨% مما سينتج عنه تنفقات تلقائية بحوالي ٤.٠ مليار دولار. سيتم اتخاذ القرار النهائي بشأن التراجع التالى للموشر في شهر أكتوبر. نلاحظ أن الاجانب يمتلكون حالياً حوالي ١.٥% من سوق الدين المحلي في مصر بينما، وبالتالي فمصر هي المؤشر سوف يساعد في تقليل تكاليف الاقتراض.
- أعلنت الحكومة عن زيادة أسعار الكهرباء بمتوسط ١٣% للاستهلاك السكني مقارنة بزيادة ١٩% في العام الماضي. صرححت الحكومة بأنها مدت خطتها للتحرير التدريجي الكامل للدعم الي السنة المالية ٢٠٢٥/٢٠٢٤ بدلاً من السنة المالية ٢٠٢٢/٢٠٢١ لتأخذ في الاعتبار الأثر الاقتصادي للوباء على المواطنين. ومن المتوقع أن اجمالي تكلفة تحرير أسعار الكهرباء المتأخر الميزانية حوالي ٢٦.٧ مليار جنيه مصري في مدى الثلاث سنوات المقبلة.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر يونيو ليلغ ٤٠.٦ مليار دولار مقارنة بـ ٤٠.٥ مليار دولار خلال شهر مايو، مما يعني نسبة تغطية للواردات ٧.١ شهر. نلاحظ أن ارتفع الاحتياطي الأجنبي بنسبة ١٢.٧% من أدنى مستوى مسجل في شهر مايو ٢٠٢٠ عند ٣٦ مليار دولار، ولكن لا يزال أقل من مستوى ٤٥.٥١ مليار دولار قبل كوفيد-١٩ في شهر فبراير ٢٠٢٠.
- ارتفع معدل التضخم في شهر يونيو ٢٠٢١ ليصل الي ٤.٩% بالمقارنة بـ ٤.١% في شهر مايو ٢٠٢١ و٤.١% في أبريل ٢٠٢١. ويعتبر هذا أدنى مستوى منذ عشرة سنوات. لاحظ أن معدل التضخم لا يزال ضعيفاً منذ بداية عام ٢٠٢٠ وتتوقع أن يرتفع التضخم تدريجياً في النصف الثاني من عام ٢٠٢١ في ظل الارتفاع المستمر في أسعار السلع العالمية التي ستجذب المنتجين على ارتفاع الأسعار تدريجياً. على الرغم من ارتفاع معدلات التضخم، نعتقد أن مصر ستظل تعمل في سعر فائدة إيجابي، لكننا لا نتوقع أي تخفيضات في أسعار الفائدة أخرى من البنك المركزي حتى نهاية العام.

استراتيجية الاستثمار

- قام مدير الاستثمار بزيادة مدة الصندوق للاستفادة من تحسن الوضع الاقتصادي المصري، مما أدى الي زيادة تنفقات الاجانب في سوق الأذون المحلي. وسوف نحافظ على مدة الصندوق على نفس المستوى تحسباً للتعافي الاقتصادي التدريجي.

التقرير الربع سنوي

الربع الثاني 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 أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتتاب/الإسترداد

- يقدم الصندوق اكتتاب أسبوعية للمستثمرين
- يقدم الصندوق استردادات 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                 | ٣٢,١٦٩٢٧ ج.م.      |
| اجمالي التوزيعات من التأسيس | ٠,٢٥ ج.م.          |
| المدة                       | ٢,٦٧ سنوات         |
| حجم الصندوق                 | ٢٣٨,٠٥٢ مليون ج.م. |
| كود الصندوق في Bloomberg    | EFGBOAF            |
| كود ISIN الخاص بالصندوق     | ٦٨٠٧٤٥٨٣           |

مدير الاستثمار

|                |                        |
|----------------|------------------------|
| شركة الإدارة   | هيرميس لإدارة الصناديق |
| مدير الاستثمار | كريم زغران             |

بيانات التواصل

|                    |   |
|--------------------|---|
| بنك الإسكندرية     |   |
| تليفون             | ١٩٠٣٣   |
| العنوان الإلكتروني | <a href="http://www.alexbank.com/En">http://www.alexbank.com/En</a> |