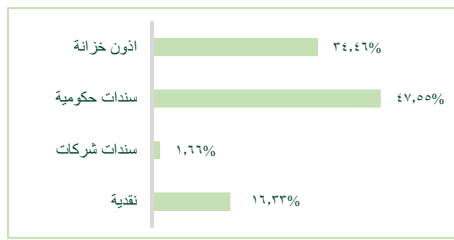


محفظة الصندوق

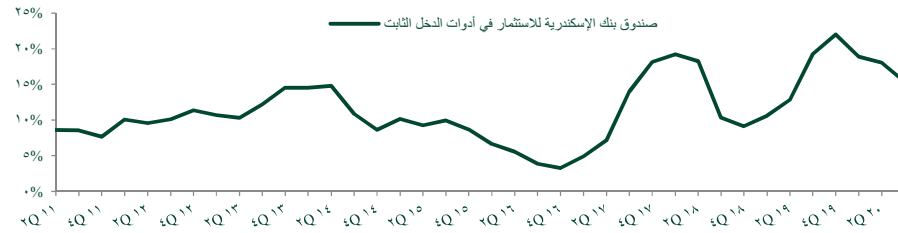
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
منذ بداية العام	٨,٧٩%
٢٠١٩	٢٢,٠٠%
٢٠١٨	٩,١٥%
منذ ٥ سنوات	٧٩,٧٧%
منذ التأسيس	٢٠٦,١١%

توزيع الاصول



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق الدخل الثابت

- ظل النشاط الاقتصادي العالمي ضعيفا خلال الربع الثالث من العام، على الرغم من التحسن النسبي في بعض المؤشرات، حيث استقرت أسعار النفط العالمية، واستقر الوضع المالي العالمي مدعوما بتطبيق سياسات على الرغم من فترة عدم اليقين.
- ارتفع مؤشر مديري المشتريات في مصر إلى ٤٤,٦ في شهر يونيو مقارنة بـ ٤٠,٧ في شهر مايو. ومع ذلك، لا يزال المستثمرون بين تحسين المؤشرات الاقتصادية والقلق بشأن زيادة عدد الحالات.
- أوضحت المؤشرات الأولية عن العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ نمو إجمالي الناتج المحلي بحوالي ٣,٥%، بالمقارنة بـ ٥,٦% في العام الماضي مع ارتفاع معدل البطالة إلى ٩,٦% في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ في ٧,٧% في الربع الأول من عام ٢٠٢٠، نتيجة انتشار كوفيد-١٩ على الاقتصاد.
- وقد بلغ متوسط العائد صفائي من الضرائب على سندات الخزينة خلال الربع الثالث من العام ٢٠٢٠، ١٤,٤٢%، ١٤,٥٥%، ١٤,٦٢%، ١٤,٧٠%، ١٤,٧٠% لإصدارات سندات الخزينة لمدة ثلاث سنوات، خمسة سنوات، سبع سنوات وعشر سنوات على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري خفض سعر عائد الإيداع الليلة الواحدة عند ٨,٧٥% وسعر الإفراض الليلة الواحدة عند ٩,٧٥%، مما يعني تخفيض أسعار الفائدة بـ ١٠٠ نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أشار البنك المركزي أن تراجع معدلات التضخم لتبلغ أقل من ٦% منذ فبراير ٢٠٢٠ يؤكد غياب العوامل التضخمية لذا نتوقع أن تتجه لجنة السياسة النقدية نحو تحسين السيولة وتوسيع النشاطات الاقتصادية.
- أعلن وزير المالية أن البيانات الأولية لأداء موازنة العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ تشير إلى انخفاض العجز الكلي إلى ٧,٨% من الناتج المحلي مقارنة بنسبة بلغت ٨,٢% من الناتج المحلي في العام السابق رغم جائحة "كورونا". كما تشير البيانات الأولية إلى تحقيق فائض أولي قدره ١,٨% من الناتج المحلي مقارنة بمستهدف قدره ٢% من الناتج. بالإضافة إلى انخفاض الدين العام بحوالي ٨,٢% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٩,٠٤% من إجمالي الناتج المحلي العام الماضي.
- أعلنت وزارة التخطيط أن الناتج المحلي الإجمالي لمصر نما بنسبة ٣,٥% في العام المالي ٢٠٢٠، بانخفاض عن التوقعات السابقة البالغة ٣,٨%، أشارت الحكومة إن في حالة عدم وجود دعم وحزمة تحفيز تحت ضغط أزمة كوفيد-١٩ كان من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ١,٩% في العام المالي ٢٠٢٠، مدفوعاً ببهبوط مساهمة نفقات الاستهلاك الشخصي والصادرات.
- سجل معدل البطالة في مصر قفزة خلال الربع الثاني من العام الحالي، ليرتفع إلى ٩,٦% إجمالي قوة العمل مقابل ٧,٧% في الربع الأول من العام. وبهذا يكون معدل البطالة في مصر سجل خلال الربع الثاني أعلى معدل له منذ ما يقرب من عامين.
- أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للسندات الخضراء السيادية الحكومية بالشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بقيمة ٧٥٠ مليون دولار لأجل ٥ سنوات بسعر عائد ٥,٢٥%. ومن ضمن أهم المشروعات التي يمكن تمويلها هي الطاقة المتجددة وكفاءة استخدام الطاقة والإدارة المستدامة للنفايات، والاستخدام المستدام للأراضي، والنقل النظيف، والإدارة المستدامة للمياه، والتكيف مع تغير المناخ والمدن الجديدة.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع صفائي الاحتياطي الأجنبي ليصل من ٣٨,٣٦ مليار دولار في أغسطس إلى ٣٨,٤٣ مليار دولار في سبتمبر ويعتبر ذلك الشهر الرابع على التوالي الذي شهد الاحتياطي الأجنبي مستقر منذ انخفاضه بحوالي ٩,٥ مليار دولار خلال الفترة من مارس ٢٠٢٠ إلى مايو ٢٠٢٠ بسبب انتشار كوفيد-١٩.
- سجل المعدل السنوي للتضخم ٣,٧% في شهر سبتمبر ٢٠٢٠ بالمقارنة بـ ٣,٤% في شهر أغسطس ٢٠٢٠، زيادة شهرية بلغت ٠,٣% بسبب ارتفاع هامش التكلفة. ولكن استمر قطاع الأغذية في الانخفاض. نلاحظ أن يعتبر هذا الشهر الخامس على التوالي الذي يشهد فيه انخفاض في أسعار الطعام ويرجع ذلك إلى الموسمية وضعف الاستهلاك ويرجع ذلك إلى ارتفاع معدل البطالة حيث ارتفع إلى ٢,٧ مليون مواطن.

استراتيجية الاستثمار

- يشهد السوق حالة من عدم التقلبات وعدم وضوح رؤية الموجة الثانية من العنوي مما أدى إلى انخفاض الأسعار إلى مستويات جذابة. سوف يحاول مدير الاستثمار الاستفادة من تلك الفرص الاستثمارية دون تنفيذ قدرته على تلبية التزامات الصندوق المتوقعة مع تجنب المخاطر.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث لعام ٢٠٢٠

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 بالادوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أذون الخزينة وسندات الخزينة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتتاب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مقترح
تاريخ التأسيس	أبريل ٢٠١٠
سعر الوثيقة	٢٩,٨٩٤١١ ج.م.
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٠,٢٥ ج.م.
المدة	٢,١٠ سنوات
حجم الصندوق	١٦٩,٧٣ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGBOAF
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٨٠٧٤٥٨٣

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	كريم زعنان

بيانات التواصل

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