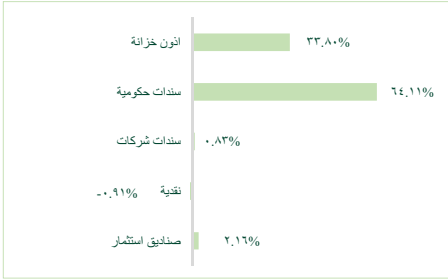


محفظة الصندوق

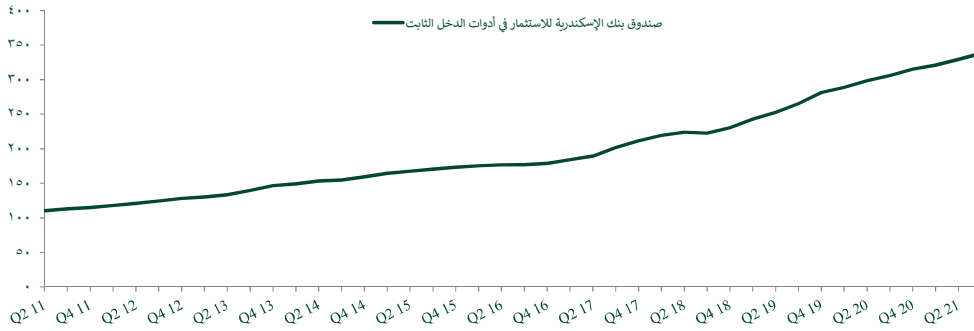
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
منذ بداية العام	7.23%
العائد السنوي المرجح	9.81%
٢٠٢٠	12.04%
٢٠١٩	22.00%
منذ ٥ سنوات	91.08%
منذ التأسيس	238.05%

الأداء



تحليل السوق

أداء السوق

- سجل إجمالي الناتج المحلي الحقيقي أرقام أولية بلغت ٧.٧% خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ١.٧% خلال الربع السابق من العام الماضي مما يعني نمو بلغ ٣.٣% عن عام ٢٠٢٠/٢٠٢١.
- استقر معدل البطالة على مستوى ٧.٣% خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧.٣% الربع السابق.
- أعلنت الحكومة المصرية عن بيع ٣ مليار دولار يورو بوندز دولارية. تم تغطية الاكتتاب ثلاث مرات وسيتم استخدامهما في تمويل لتغطية احتياجات تمويل ميزانية السنة المالية ٢٠٢١/٢٠٢٢.
- ارتفاع نسبة ملكية الأجنبي في أذون الخزانة إلى ٣٣ مليار دولار حتى بداية شهر أغسطس مما يمثل ١٣% من أذون الخزانة المصدر.
- وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على أذون الخزانة خلال الربع الثاني من العام ١٢.٣٤%، ١٢.٦٢%، ١٢.٧٠%، ١٣.٠٦% لإصدارات أذون الخزانة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- أعلنت الحكومة المصرية خطة تنفيذ ١٠% ضريبة القيمة المضافة على الأسهم المدرجة في البورصة المصرية بداية من ١ يناير ٢٠٢٢، وسوف يقوموا بإلغاء ١٢.٥٥% ضريبة الدمغة على المستثمرين المحليون. ومن ناحية أخرى، المستثمرون الأجانب معفون من ضريبة القيمة المضافة ولكن سوف يستمروا في دفع ١.٢٥٥% ضريبة الدمغة على كل عملية.
- 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 بتخفيض 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 العالمية والسلع 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 مصر أن حجم اليوروبوند الذي قامت الحكومة بطرحه ٣ مليار دولار وتم تغطية الطرح ٣ مرات، تضمنت عملية البيع حوالي ١.١٢٥ مليار دولار لسندات مدتها ٦ سنوات بعائد ٥.٨%، ١.١٢٥ مليار دولار لسندات مدتها ١٢ سنة بعائد ٧.٣%، و ٧٥٠ مليون دولار لسندات مدتها ٣٠ سنة بعائد ٨.٧٥%.
- أعلن البنك المركزي أن صافي أصول الأجنبي في البنوك المحلية بلغت ٤.٤ مليار دولار صافي التزامات المقارنة بـ ١.٦ مليار دولار في يوليو وصافي أصول ١.٧ مليار دولار في يونيو. مما يعني انخفاض بلغ ٦.٢ مليار دولار خلال شهرين. نعتقد أن الانخفاض جاء بسبب اتساع عجز الحساب الجاري بسبب ارتفاع ضغوط الاستيراد مما أجبر البنك على استخدام بعض أصولها لتمويل التزامات العملات الأجنبية.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر سبتمبر لـ ٤٠.٨٣ مليار دولار مقارنة بـ ٤٠.٦٧ مليار دولار خلال شهر أغسطس، مما يعني نسبة تغطية للواردات ٧.٢ شهر.
- ارتفع معدل التضخم في شهر سبتمبر ٢٠٢١ ليصل إلى ٦.٦% بالمقارنة بـ ٥.٧% في شهر أغسطس ٢٠٢١، بالمقارنة بـ ٤.٥% خلال العام المالي ٢٠٢٠/٢٠٢١. ويعتبر هذا أعلى مستوى وصل إليه معدل التضخم منذ أبريل ٢٠٢٠، وكان متوقع بسبب التأثير الأساسي في أسعار مواد الغذائية في أغسطس/سبتمبر ٢٠٢٠. نعتقد أن معدل التضخم سوف يستمر في الارتفاع تدريجياً في ضوء الارتفاع المستمر في أسعار السلع العالمية التي تستجيب المنتجين على ارتفاع أسعار المواد الخام. يتوقع البنك المركزي المصري أن يصل معدل التضخم إلى ٧% (+/-) خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٢، وتتوقع أن يصل معدل التضخم الي متوسط/أعلى من هذا المستوى.

استراتيجية الاستثمار

- سيحافظ مدير الاستثمار على مدة الصندوق الحالية للاستفادة من الانتعاش الاقتصادي المتوقع.

التقرير الربع سنوي

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتح
تاريخ التأسيس	أبريل-٢٠١٠
سعر الوثيقة	٣٣,٠١٣٧٧ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٢٥ ج.م.
المدة	٢,٥٢ سنوات
حجم الصندوق	٢٣٨,١٨ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGBOAF
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٨٠٧٤٥٨٣

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصندوق
مدير الاستثمار	كريم زعغان

بيانات التواصل

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