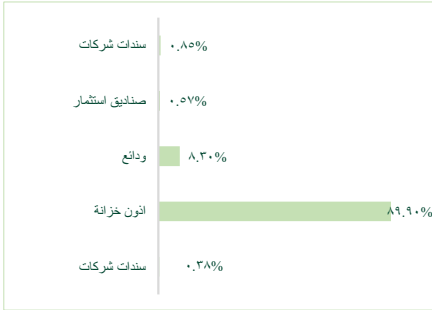


محفظة الصندوق

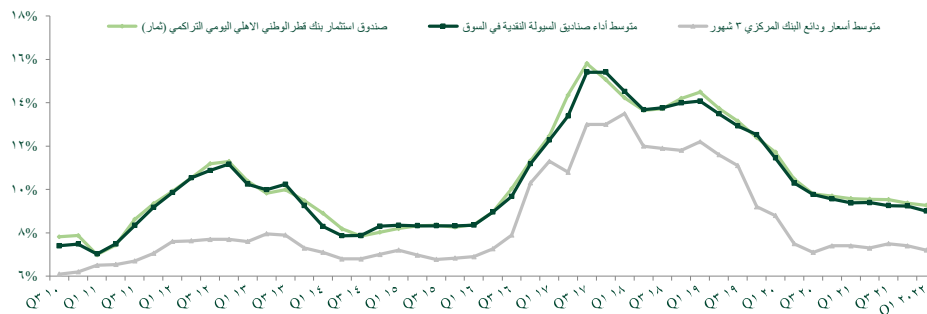
توزيع الأصول



أداء الصندوق

| الفترة | الأداء |
|------------------------|--------|
| الربع الأول ٢٠٢٢ | ٩,٢٧% |
| العائد منذ بداية العام | ٩,٢٧% |
| ٢٠٢١ | ٩,٨٥% |
| ٢٠٢٠ | ١٠,٨٣% |
| ٢٠١٩ | ١٤,١٣% |
| منذ ٥ سنوات | ١٢,٧٥% |
| منذ التأسيس | ١٠,٢٤% |

الاداء



تحليل السوق

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

- غزو روسيا لأوكرانيا
- أزمة الملغ العالمية
- توقعت رفع البنك الفيدرالي لأسعار الفائدة في اجتماع مارس. يتوقع السوق رفع سعر الفائدة خمس مرات في عام ٢٠٢٢ بالإضافة إلى أربعة العام القادم.
- لا تزال جائحة كوفيد-١٩ تسبب في تباطؤ النمو المحلي ونقص العرض

أداء السوق

- انتاع عجز الموازنة في الثمانية أشهر من عام ٢٠٢١/٢٠٢٢ إلى ٥.١٥% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ٥% العام السابق، وفقاً لبيانات وزارة المالية. وارتفعت المصروفات بنسبة ١٢% على أساس سنوي إلى ١.٠٥ تريليون جنيه مصري، في حين ارتفعت الإيرادات بنسبة ٩% على أساس سنوي لتصل إلى ٦.٨٣ مليار جنيه مصري.
- انخفضت قيمة الجنيه المصري بشكل كبير 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 ٣٤.٢ مليار جنيه في السندات و ١.٩ مليار جنيه في الأسهم.
- وقد بلغ متوسط العائد أذون الخزنة خلال الربع الثالث من العام ١١.٨٣%، ١٢.٨٣%، ١٣.٣٨%، ١٣.٥٠% لإصدارات أذون الخزنة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعالم على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري برفع أسعار الفائدة بـ١٠٠ نقطة مما يعني أول ارتفاع منذ شهر مايو ٢٠١٧، ليصبح سعر عائد الإيداع الليلة الواحدة عند ٩.٢٥% وسعر الإفراض الليلة 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. وأخيراً ذكر البنك المركزي أن مرونة سعر الصرف عمل مهم للحفاظ على القدرة التنافسية للبلاد.
- أعلنت الحكومة عن خفض نمو إجمالي الناتج المحلي المستهدف للسنة المالية ٢٠٢٢/٢٠٢٣ 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 الضغوط 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 لامتصاص الصدمات الخارجية في أوقات عدم اليقين، وأن السياسة المالية والنقدية الحكيمة 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 يعطى 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 ويعتبر 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 ٢٠٢٢/٢٠٢١ مقارنة بمتوسط ٤.٥% في السنة المالية ٢٠٢٠/٢٠٢١. 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 للانكماش الاقتصادي التدريجي.

التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢٢

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 الخزنة وسندات الخزنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.
- الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الانكماش/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة يومياً
- الحد الأدنى للانكماش هو ١٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| نوع الصندوق | سوق مفتوح |
| تاريخ التأسيس | سبتمبر ٢٠٠٦ |
| سعر الوثيقة | ٤٥٣,٨٠٥ ج.م |
| اجمالي التوزيعات من التأسيس | ٠,٠٠٠ ج.م |
| المدة | ١٢٤,٩٨ أيام |
| حجم الصندوق | ٥٠,١٠٣,٤٥ مليون ج.م |
| كود الصندوق في Bloomberg | EFGNSGB |
| كود ISIN الخاص بالصندوق | ٦٥٠,٧٧٥٧١ |

مدير الاستثمار

| | |
|----------------------|------------------------|
| شركة الإدارة | هيرميس لإدارة الصناديق |
| مدير الاستثمار | يحيى عبد اللطيف |
| مساعد مدير الاستثمار | علي سلام |

بيانات التواصل

| | |
|-----------------------|---|
| بنك قطر الوطني الأهلي | ١٩٧٠٠ |
| تليفون | |
| العنوان الإلكتروني | http://www.qnbalahi.com/ |