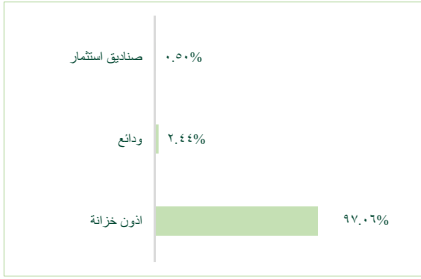


محفظة الصندوق

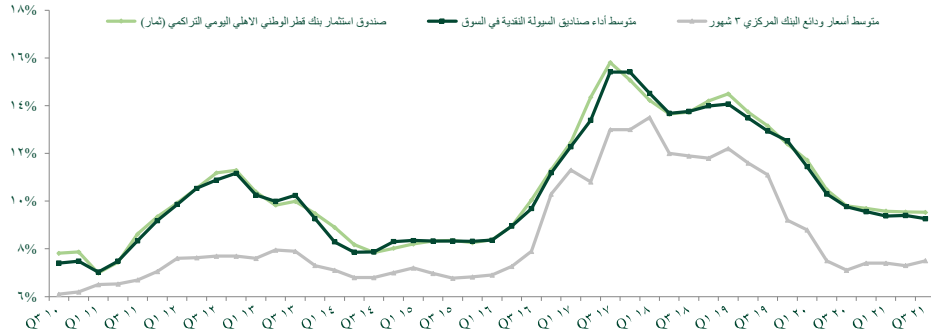
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠٢١	٩,٥٣%
العائد منذ بداية العام	٩,٧٨%
٢٠٢٠	١٠,٨٣%
٢٠١٩	١٤,١٣%
منذ ٥ سنوات	١٣,٠٣%
منذ التأسيس	١٠,٢٦%

الاداء



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 ٧,٤% الربع السابق.
- أعلنت الحكومة المصرية عن بيع ٣ مليار دولار يورو بونددز دولارية. تم تعطيئة الاكتتاب ثلاث مرات وسيتم استخدامها في تمويل لتغطية احتياجات تمويل ميزانية السنة المالية ٢٠٢٢/٢٠٢١.
- ارتفاع نسبة ملكية الأجانب في أذون الخزائنة إلى ٣٣ مليار دولار حتى بداية شهر أغسطس مما يمثل ١٣% من أذون الخزائنة المصدرة.
- قد بلغ متوسط العائد صافى من الضرائب على أذون الخزائنة خلال الربع الثاني من العام ١٢,٣٤%، ١٢,٦٢%، ١٢,٧٠% و ١٣,٠٦% لإصدارات أذون الخزائنة 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 ١,٢٥٥% ضريبة النعمة على المستثمرين المحليون، ومن ناحية أخرى، المستثمرون الأجانب معفون من ضريبة القيمة المضافة ولكن سوف يستمروا في دفع ١,٢٥٥% ضريبة النعمة على كل عملية.
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة لئلا يصبح 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 ١٠٥% 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 وبلغت 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 تعطيئة 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 الأجانب في البنوك المحلية بلغت ٤,٤ مليار دولار صافى للالتزامات بالمقارنة بـ ١,٦ مليار دولار في يوليو وبصافي 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 البنوك على استخدام بعض أصولها لتمويل للالتزامات العملات الأجنبية.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر سبتمبر لبلغ ٤٠,٨٣ مليار دولار مقارنة بـ ٤٠,٦٧ مليار دولار خلال شهر أغسطس، مما يعني نسبة تعطيئة 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 الخياطة في أغسطس/سبتمبر ٢٠٢٠. نعتقد أن معدل التضخم سوف يستمر في الارتفاع تدريجياً في ضوء الارتفاع المستمر في أسعار السلع العالمية التي تستجيب للمنتجين على ارتفاع أسعار المواد الخام. يتوقع البنك المركزي المصري أن يصل معدل التضخم إلى ٧% (٢+/) خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٢، وتوقع أن يصل معدل التضخم إلى متوسط أعلى من هذا المستوى.

استراتيجية الاستثمار

- سيحافظ مدير الاستثمار على مدة الصندوق الحالية لمواجهة التقلبات المتوقعة على المدى القصير، بينما لا يزال يهدف إلى الاستفادة من العوائد المرتفعة نسبياً لتعويض التضخم الاقتصادي التدريجي واستمرار السياسة النقدية الميسرة على المدى المتوسط إلى طويل الأجل.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث 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 بالادوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أذون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع.
- الحد الأقصى لمدى أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	سبتمبر-٢٠٠٦
سعر الوثيقة	٤٣٣,٤٣٠ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٠٠٠ ج.م.
الحد	١٢٥,٠٠٠ أليم
حجم الصندوق	٥,٥٣١,٥٣ مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGNSGB
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٧١

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك قطر الوطني الأهلي	
تليفون	١٩٧٠٠
البريد الإلكتروني	http://www.qnbalahli.com/