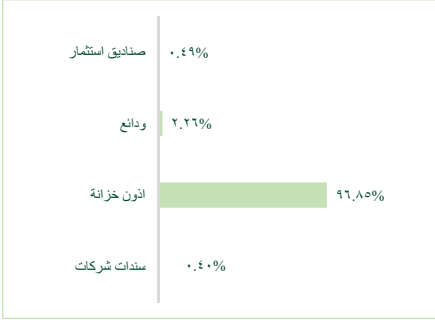


محفظة الصندوق

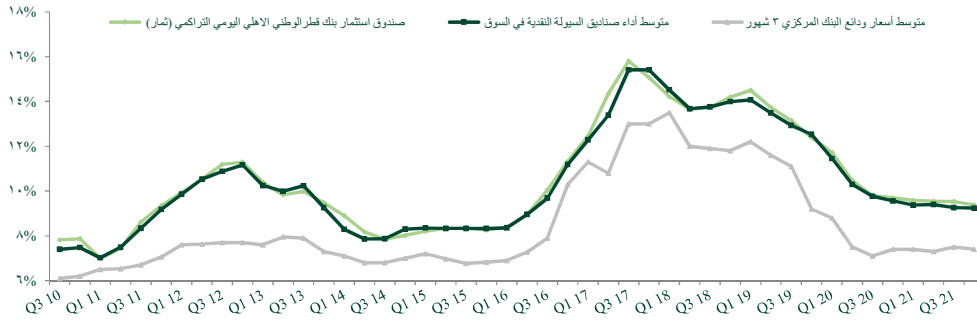
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع 2021	9.37%
العائد منذ بداية العام	9.80%
2021	9.80%
2020	10.83%
2019	14.13%
منذ 5 سنوات	12.92%
منذ التأسيس	10.20%

الإداء



تحليل السوق

أداء السوق

- سجل إجمالي الناتج المحلي الحقيقي أرقام أولية بلغت 9.8% خلال الربع الثالث من عام 2021 مقارنة بـ 7.7% خلال الربع الثاني من عام 2021 مما يعكس التحسن المستمر في نشاط الاقتصاد المحلي والأثر الإيجابي الجزئي بسبب المقارنة بالعام الماضي. بالإضافة إلى ذلك المؤشرات الرئيسية تتجه إلى استمرار التوسع في معظم القطاعات الاقتصادية. استقر معدل البطالة عند 7.5% في الربع الثالث من 2021 مقارنة بـ 7.3% في الربع السابق.
- انخفضت صفاتي الأصول الأجنبية للقطاع المصرفي المصري، بما في ذلك البنك المركزي، بنسبة 27% على أساس شهري في نوفمبر إلى 0.28 مليار دولار أمريكي من 0.27 مليار دولار أمريكي في أكتوبر.
- انخفضت ملكية الأجنبي في أذون الخزانة المصرية إلى 22.1 مليار دولار في أكتوبر بالمقارنة بـ 24 مليار دولار في سبتمبر.
- وقد بلغ متوسط العائد أذون الخزانة خلال الربع الثالث من العام 11.50%، 12.12%، 13.00%، 13.26% لإصدارات أذون الخزانة لمدة ثلاث أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر والعام على التوالي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بحفاظ على أسعار الفائدة ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند 8.25% وسعر الإرضاء لليلة الواحدة عند 9.25%، مما كان متوقع قام البنك المركزي بخفض أسعار الفائدة بـ 10.50% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018 حتى نوفمبر 2020. نعتقد أن نظراً لسياسة المشددة عالمياً لن توقع تخفيضات في أسعار الفائدة في الفترة القادمة.
- أشارت وزارة التخطيط أنه من المتوقع أن ينمو الاقتصاد المصري بنسبة 7.6% في الربع الحالي (الربع الثاني من عام 2021/2022)، ومن المتوقع أن يسجل العام المالي 2021/2022 نمو إجمالي الناتج المحلي في حدود 5.70-5.50%. نلاحظ أن النمو في الربع الأول من عام 2021/2022 بلغ 9.8% مدفوعاً بتأثير منخفض في العام السابق بسبب قيود إغلاق COVID-19.
- أعلنت وزارة المالية أن إجمالي عجز الموازنة بلغ 267 مليار جنيه في الخمس أشهر من العام المالي 2021/2022 الذي يمثل 3.7% من إجمالي الناتج المحلي مقابل 3.2% في العام السابق. وجاءت الزيادة في العجز انعكاساً للزيادة في إجمالي الإيرادات بنسبة 6.5% مقابل زيادة في إجمالي الإنفاق بنسبة 16.1%. يعود السبب الأساسي للزيادة في النفقات في مدفوعات الفوائد بنسبة 23% التي تمثل 40% من إجمالي النفقات.
- قررت الحكومة المصرية زيادة سعر بيع الغاز الطبيعي للصناعات كثيفة الاستهلاك (الحديد والصلب والأسمنت والأسمدة والبتروليوميونات) إلى 0.70 دولار لكل مليون وحدة حرارية بنسبة ارتفاع نحو 28%. من المتوقع أن يؤثر ذلك على شركات الحديد والأسمدة بسبب استخدامها الغاز بشكل رئيسي في الإنتاج، أما مصانع الأسمنت فتستخدم الفحم في الإنتاج.
- أودعت المملكة العربية السعودية 3.0 مليار دولار في البنك المركزي المصري، ومدت أجل استحقاق 2.3 مليار دولار أمريكي من الودائع الحالية. وتعتبر هذه خطوة داعمه لوضع الاحتياطي الأجنبي لمصر مما يعزز من احتياطي العملات الأجنبية في البلاد لتلبية احتياجاتها التمويلية في العام المالي 2021/2022.
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر ليلعب 4.93 مليار دولار مقارنة بـ 4.91 مليار دولار خلال شهر نوفمبر، مما يعني نسبة تغطية للواردات 6.9 شهر.
- ارتفع معدل التضخم في شهر ديسمبر 2021 ليصل إلى 5.9% بالمقارنة بـ 5.6% في شهر نوفمبر 2021.

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 لتتنوع الاستثمار الاقتصادي التدريجي.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع 2021

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 الترويج والودائع.
- الحد الأقصى لمده أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى 150 يوم.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة يومية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوتيرة يومياً
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 100 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	سبتمبر-2006
سعر الوتيرة	443,669 ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	0.00 ج.م.
المدة	136,366 أيام
حجم الصندوق	5,938,98 مليون ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGNSGB
كود ISIN الخاص بالصندوق	6007071

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك قطر الوطني الأهلي	19700
تليفون	
العنوان الإلكتروني	http://www.qnbalahli.com/