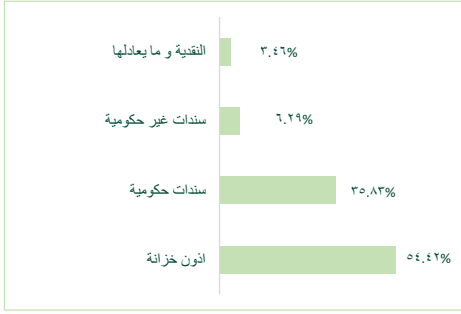


محفظه الصندوق

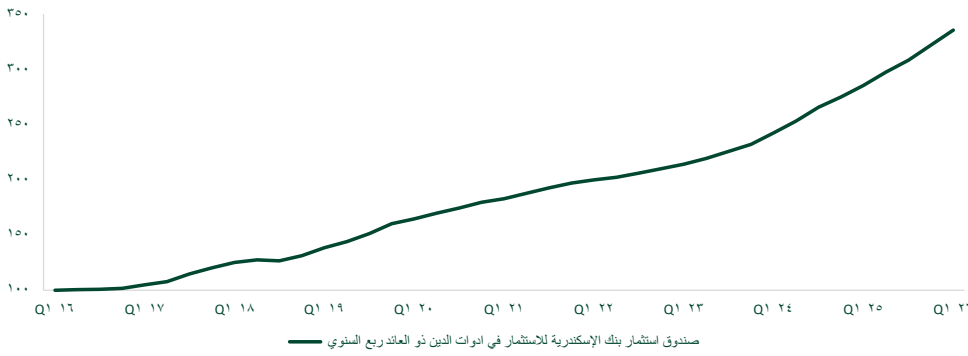
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
منذ بداية العام	17.43%
٢٠٢٥	16.99%
٢٠٢٤	18.00%
٢٠٢٣	10.47%
منذ ٥ سنوات	12.87%
منذ التأسيس	11.72%

الإداء



تحليل السوق

السوق:

- أدى تجدد الحرب بين إسرائيل/الولايات المتحدة وإيران خلال منتصف فبراير 2026 إلى ما يلي:
- إغلاق مضيق هرمز، مما دفع أسعار النفط إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق عند 119.50 دولار أمريكي للبرميل.
- اضطراب سلاسل الإمداد العالمية، مما أثر على أسعار الأسواق العالمية عبر مختلف قطاعات الأصول.
- محليا، فرض ضعف على الجنيه المصري، حيث شهدت استثمارات الأجانب في أدوات الدين (الأموال الساخنة) تراجعا بنحو 7 مليار دولار أمريكي، مما دفع سعر الصرف من مستوى منخفض بلغ 46.78 جنيه/دولار في فبراير إلى مستوى مرتفع بلغ 54.59 جنيه/دولار في مارس (بنسبة انخفاض بلغت 16.70%).
- ارتفاع عوائد السوق لتصل إلى نحو 26% مقارنة بمستويات 24% قبل الحرب.
- وعلى الرغم من أن البنك المركزي المصري استأنف دورة التيسير النقدي من خلال خفض أسعار الفائدة بمقدار 100 نقطة في فبراير 2026، ليصل إجمالي الخفض إلى 825 نقطة منذ بدء دورة التيسير في 2025، إلا أنه بعيد حاليا تقييم توجهاته النقدية في ضوء الحرب على إيران. ويتوقع الاقتصاديون أن تقوم لجنة السياسة النقدية بتثبيت أسعار الفائدة خلال الفترة المقبلة لحين انتهاء النزاع، في ظل تصاعد الضغوط التضخمية وتبليغ أسعار الفائدة الحالية 19.00% للإيداع، و20.00% للإقراض، و19.50% لسعر العملية الرئيسية.
- بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر 13.4% في فبراير 2026، مرتفعا من 12.3% في ديسمبر 2025. وقد تم تعويض ارتفاع تضخم أسعار الغذاء بتخفيض وتيرة تضخم السلع غير الغذائية، في حين كان لزيادات أسعار الوقود والإيجارات تأثير محدود. كما ارتفع معدل التضخم الأساسي إلى 12.7% مقارنة بـ 11.2% في يناير.
- سجلت صفقات الاحتياطيات الأجنبية في مصر مستوى قياسيا بلغ 52.75 مليار دولار في فبراير، مقارنة بـ 52.59 مليار دولار في يناير.
- سجلت تحويلات المصريين بالخارج زيادة بنسبة 28.4% خلال الفترة من يوليو إلى يناير 2025/2026، لتصل إلى نحو 25.6 مليار دولار (مقارنة بحوالي 20.0 مليار دولار خلال نفس الفترة من 2024/2025). وعلى أساس شهري، ارتفعت التحويلات بنسبة 21.0% في يناير 2026 لتسجل نحو 3.5 مليار دولار (مقارنة بحوالي 2.9 مليار دولار في يناير 2025).
- نما الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 5.3% خلال الربع الثالث من عام 2025، مقارنة بـ 3.5% في نفس الفترة من العام السابق، مدفوعا بقطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات وتعافي إيرادات قناة السويس. وتستهدف الحكومة تحقيق نمو يقارب 5% خلال العام المالي 2025/2026، مقارنة بتقدير سابق عند 4.5%.
- بلغ عجز الحساب الجاري 3.2 مليار دولار خلال الربع الثالث من عام 2025، بزيادة سنوية قدرها 45%، حيث ساهمت إيرادات الخدمات وتحويلات العاملين بالخارج في تعويض اتساع عجز الميزان التجاري.

متوسط صفقات أسعار الفائدة في نهاية الربع الأول من عام 2026:

- سندات الخزائنة المصرية:

○ 2 سنوات: 17.786%

○ 3 سنوات: 16.834%

○ 5 سنوات: 15.663%

استراتيجية الدخل الثابت:

- منذ بداية الحرب بين الولايات المتحدة وإيران وما يترتب عليها من تداعيات سلبية متوقعة قد تعيق دورة التيسير النقدي للبنك المركزي، سيؤمّن مدير الاستثمار بتخصيص مدة الاستحقاق والاستفادة من الفرص الجاذبة على المدى القصير لمنحى العائد، الناتجة عن البيع في أدوات الدين الحكومية المحلية.

التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢٦

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 الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق اكتتاب أسبوعي للمستثمرين
- يقدم الصندوق استردادات شهرية للمستثمرين
- يتم تقييم سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠٠ وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل ٢٠١٠
سعر الوثيقة	٥٧,٥٢٣٢٧ ج.م.
اجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٢٥ ج.م.
المدة	١,٤٣ سنوات
حجم الصندوق	٤٠١,٣٦ مليون ج.م.
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	EFGBOAF
كود رويترز الخاص بالصندوق	٦٨٠٧٤٥٨٣

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار
مدير الاستثمار	كريم زرعان

بيانات التواصل

بنك الإسكندرية	١٩,٠٣٣
تليفون	
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.alexbank.com/Eg">http://www.alexbank.com/Eg</a>