

التقرير الربع سنوي

الربع الثاني 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 أدون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق اكتتابات أسبوعية 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	٥٩,٦١.٩٠ ج.م.
اجمالي التوزيعات من التأسيس	٠.٢٥ ج.م.
المدة	١,٢٢ سنوات
حجم الصندوق	٣٨٨,٣٩ مليون ج.م
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	EFGBOAF
كود رويترز الخاص بالصندوق	٦٨٠٧٤٥٨٣

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة المحافظ المالية و صناديق الاستثمار
مدير الاستثمار	كريم زرعان

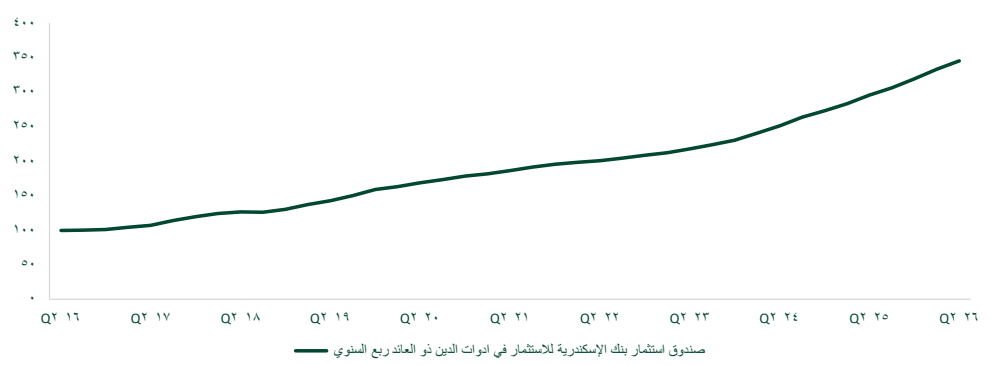
بيانات التواصل

بنك الاسكندرية	
تليفون	١٩٠٢٣
العنوان الالكتروني	http://www.alexbank.com/En

محفظة الصندوق

توزيع الأصول	
٣٩%بمباديق استثمار	
١.٢٥% النقدية و ما يعادلها	
٤.٧٩% سندات غير حكومية	
٤٤.٩٤% سندات حكومية	
٤١.٧٠% ادون خزانة	

الاداء



تحليل السوق

السوق:

- أدت تداعيات الحرب بين الولايات المتحدة/إسرائيل وإيران إلى حالة من الانضطراب في الأسواق، حيث شهدت مختلف فئات الأصول تقلبات حادة، مع ارتفاع أسعار النفط إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق عند ١١٩,٥٠ دولار أمريكي للبرميل، وتعطل سلاسل الإمداد العالمية، إلى جانب تعرض الجنيه المصري لضغوط نتيجة تخارج استثمارات أجنبية في أدوات الدين (الأموال الساخنة) بنحو ٧ مليار دولار أمريكي، مما دفع سعر الصرف إلى أعلى مستوى له عند ٥٤.٥٩ جنيه/دولار أمريكي، كما ارتفعت عوائد أدوات الدين المحلية بنحو ٢% لتصل إلى حوالي ٢٦%.
- استمرت تقلبات الأسواق عند مستويات مرتفعة طوال معظم الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، إلا أنه مع تحسن التوقعات بشأن الحرب خلال الأسبوعين الأخيرين من شهر يونيو، شهدت الأسواق تعافيًا جزئيًا من آثار الحرب عبر مختلف فئات الأصول. ومع ذلك، لا تزال المخاطر الجيوسياسية تحيط بدرجة عالية من عدم اليقين، بما قد يؤدي إلى تجدد التقلبات في أي وقت.
- تحسن أداء الجنيه المصري مدعومًا بتدفقات استثمارات أجنبية في أدوات الدين (الأموال الساخنة) بلغت نحو ٩ مليار دولار أمريكي، مما ساهم في تراجع سعر الصرف من أعلى مستوى له عند ٥٤.٥٩ جنيه/دولار أمريكي إلى ٤٩.٢٠ جنيه/دولار أمريكي خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦.
- وعلى الرغم من أن البنك المركزي المصري استأنف دورة التيسير النقدي من خلال خفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في فبراير ٢٠٢٦، ليصل إجمالي خفض إلى ٨٢٥ نقطة أساس منذ بدء دورة التيسير في عام ٢٠٢٥، إلا أنه يعيد حاليًا 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. وتبلغ أسعار الفائدة الحالية ١٩.٠٠% للإيداع، و٢٠.٠٠% للإقراض، و١٩.٥٠% لسعر العملية الرئيسية.
- بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٤.٦٠% في مايو ٢٠٢٦، منخفضًا من ١٤.٩٠% في أبريل ٢٠٢٦، لتبلغ بذلك أسعار الفائدة الحقيقية نحو ٤.٩٠%. كما استقر معدل التضخم الأساسي عند ١٣.٨٠% في مايو مقارنة بشهر أبريل.
- واصلت صفالي الاحتياطيّات الأجنبية في مصر اتجاهها المساعد لتسجل ٥٣.١ مليار دولار أمريكي في مايو، مقارنة بـ ٥٣.٠ مليار دولار أمريكي في أبريل.
- ارتفعت تحويلات المصريين العاملين بالخارج بنسبة ٣٣.٢% على أساس سنوي لتصل إلى ٣٩.٢ مليار دولار أمريكي خلال الأشهر العشرة الأولى من العام المالي ٢٠٢٥/٢٠٢٦ (يوليو-أبريل)، وفقًا لبيانات البنك المركزي المصري. وعلى أساس شهري، قفزت التحويلات خلال أبريل بنسبة ٤١% على أساس سنوي لتسجل ٤.٣ مليار دولار أمريكي.
- نما الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ٥.٣% خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٤.٣% في الفترة نفسها من العام السابق، مدفوعًا بقطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات وتعافي إيرادات قناة السويس. وتستهدف الحكومة تحقيق نمو يقارب ٥% خلال العام المالي ٢٠٢٦/٢٠٢٥، مقارنة بمستهدف سابق بلغ ٤.٥%.
- بلغ عجز الحساب الجاري ٤.٦٤٩ مليار دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٦، مقارنة بـ ٤.٩٤٨ مليار دولار أمريكي في الربع الرابع، حيث ساهمت إيرادات الخدمات وتحويلات المصريين العاملين بالخارج في الحد من أثر اتساع عجز الميزان التجاري، بما دعم تحسن أوضاع القطاع الخارجي.
- متوسط صفالي أسعار الفائدة في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦:
 - سندات أجل سنتين: ١٨.١٦%
 - سندات أجل ثلاث سنوات: ١٨.١٤%
 - سندات أجل خمس سنوات: ١٥.٧٦%
- استراتيجية الدخل الثابت:
- تتمثل استراتيجية مدير الاستثمار في الإبقاء على مدة الاستحقاق الحالية والأوزان الاستثمارية القائمة، للاستفادة من العوائد المرتفعة الناتجة عن التقلبات الحالية في الأسواق، مع زيادة التعرض للاستثمارات غير الحكومية بهدف الاستفادة من تحسن مستويات العائد. كما سيواصل مدير الاستثمار متابعة أي فرص استثمارية جديدة قد تنتجها تطورات السوق.