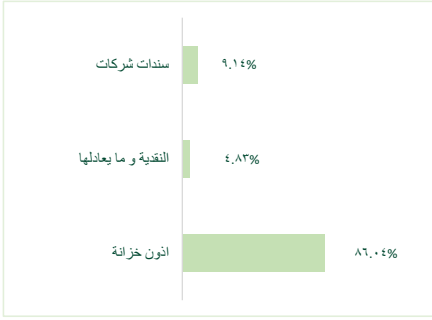


محفظة الصندوق

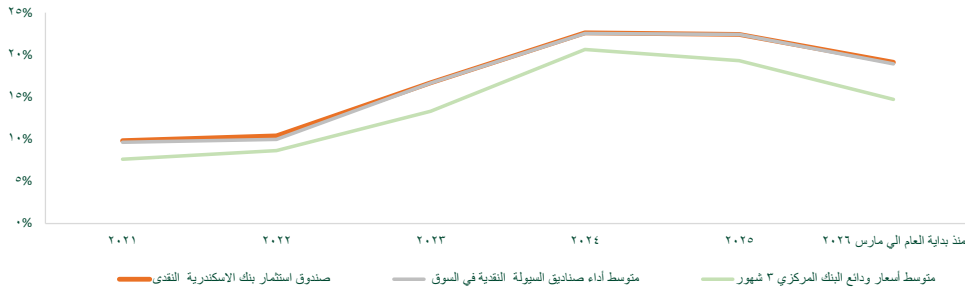
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠٢٦	١٩,١٠%
العائد منذ بداية العام	١٩,١٠%
٢٠٢٥	٢٢,٤٠%
٢٠٢٤	٢٢,٦٢%
٢٠٢٣	١٦,٦٦%
٢٠٢٢	١٠,٣٨%
٢٠٢١	٩,٨١%

الأداء النسبي



التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢٦

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو توفير سيولة يومية للمستثمر مع تعظيم رأس مال المستثمر من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة.

مجالات الاستثمار

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

الاكتتاب/الاسترداد

يقدم الصندوق اكتتاب/استرداد يومي مما يتيح سيولة يومية للمستثمرين يتم تحديد سعر الوثيقة يومياً الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مقروح
تاريخ التأسيس	مايو ٢٠٠٦
سعر الوثيقة	٩٣,٥٤٠٥٤ ج.م.
اجمالي التوزيعات من التأسيس	١٠٠٠ ج.م.
المدة	٨٨,٠٤ أيام
حجم الصندوق	٣,٢٢٣ مليار ج.م.
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	EFGALX2
كود رويترز الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٦٢

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة المحافظ المالية و صناديق الاستثمار
مدير الاستثمار	يحيى عبد اللطيف
مساعد مدير الاستثمار	علي سلام

بيانات التواصل

بنك الاسكندرية	١٩,٠٣٣
تليفون	
العنوان الإلكتروني	http://www.alexbank.com/En

تحليل السوق

أداء السوق

- أدى تجدد الحرب بين إسرائيل/الولايات المتحدة وإيران خلال منتصف فبراير ٢٠٢٦ إلى ما يلي:
- إغلاق مضيق هرمز، مما دفع أسعار النفط إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق عند ١١٩,٥٠ دولار أمريكي للبرميل.
- اضطراب سلاسل الإمداد العالمية، مما أثر على أسعار الأسواق العالمية عبر مختلف فئات الأصول.
- مخاضاً، فرض ضغطاً على الجنيه المصري، حيث شهدت استثمارات الأجانب في أدوات الدين (الأموال الساخنة) تخارج بنحو ٧ مليار دولار أمريكي، مما دفع سعر الصرف من مستوى منخفض بلغ ٤٦,٢٨ جنيه/دولار في فبراير إلى مستوى مرتفع بلغ ٥٤,٥٩ جنيه/دولار في مارس (نسبة انخفاض بلغت ١٦,٧٠%).
- ارتفاع عوائد السوق لتصل إلى نحو ٢٦% مقارنة بمستويات ٢٤% قبل الحرب.
- وعلى الرغم من أن البنك المركزي المصري استأنف دورة التيسير النقدي من خلال خفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة في فبراير ٢٠٢٦، ليصل إجمالي خفض إلى ٨٢٥ نقطة منذ بدء دورة التيسير في ٢٠٢٥، إلا أنه يعد حالياً 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، و ٢٠,٠٠% للإقراض، و ١٩,٥٠% لسعر العملية الرئيسية.
- بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٣,٤% في فبراير ٢٠٢٦، مرتفعاً من ١٢,٣% في ديسمبر ٢٠٢٥. وقد تم تعويض ارتفاع أسعار الغذاء بانخفاض وتيرة تضخم السلع غير الغذائية، في حين كان لزيادات أسعار الوقود والإيجارات تأثير محدود. كما ارتفع معدل التضخم الأساسي إلى ١٢,٧% مقارنة بـ ١١,٢% في يناير.
- سجلت صفحي الاحتياطيات الأجنبية في مصر مستوى قياسياً بلغ ٥٢,٧٥ مليار دولار في فبراير، مقارنة بـ ٥٢,٥٩ مليار دولار في يناير.
- سجلت تحويلات المصريين بالخارج زيادة بنسبة ٢٨,٤% خلال الفترة من يوليو إلى يناير ٢٠٢٦/٢٠٢٥، لتصل إلى نحو ٢٥,٦ مليار دولار (مقارنة بحوالي ٢٠,٠ مليار دولار خلال نفس الفترة من ٢٠٢٤/٢٠٢٥)، وعلى أساس شهري، ارتفعت التحويلات بنسبة ١١,٠% في يناير ٢٠٢٦ لتسجل نحو ٣,٥ مليار دولار (مقارنة بحوالي ٢,٩ مليار دولار في يناير ٢٠٢٥).
- نما الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ٥,٣% خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٣,٥% في نفس الفترة من العام السابق، مدفوعاً بقطاعي الصناعة والسياحة والاتصالات وتعافي إيرادات قناة السويس. وتستهدف الحكومة تحقيق نمو يقارب ٥% خلال العام المالي ٢٠٢٥/٢٠٢٦، مقارنة بتقدير سابق عند ٤,٥%.
- بلغ عجز الحساب الجاري ٣,٢ مليار دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بزيادة سنوية قدرها ٤٥%، حيث ساهمت إيرادات الخدمات وتحويلات العاملين بالخارج في تعويض تراجع عجز الميزان التجاري.

متوسط صفحي أسعار الفائدة في نهاية الربع الأول من عام ٢٠٢٦:

• اذون الخزائنة المصرية:

○ ٣ شهور: ١٩,٦٦%

○ ٦ شهور: ١٩,٧٤%

○ ٩ شهور: ١٩,٣٣%

○ ١٢ شهر: ١٨,٨١%

استراتيجية السيولة النقدية:

سيحتفظ مدير الاستثمار على مدة استحقاق منخفضة، في ضوء الحرب بين إسرائيل/الولايات المتحدة وإيران وتأثيرها على أسعار النفط وفئات الأصول العالمية، إلى جانب مخاطر ارتفاع معدلات التضخم