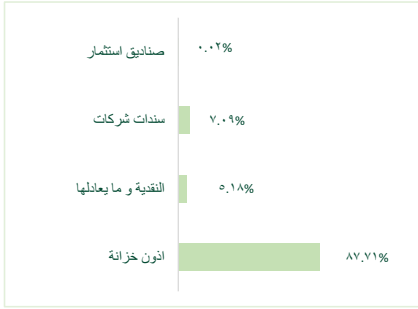


محفظة الصندوق

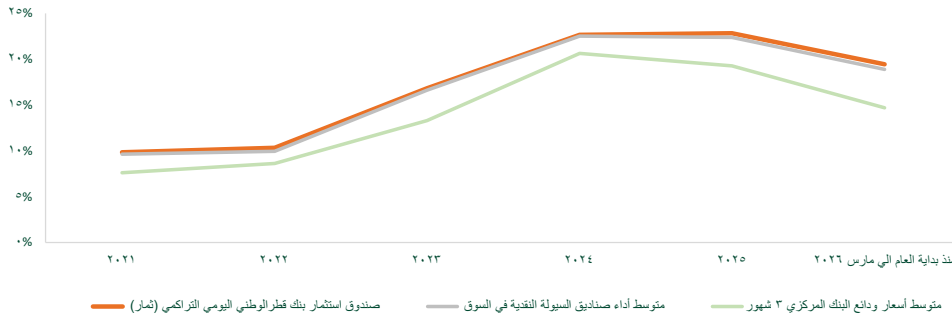
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠٢٦	١٩,٤٥%
العائد منذ بداية العام	١٩,٤٥%
٢٠٢٥	٢٢,٨٦%
٢٠٢٤	٢٢,٦٨%
٢٠٢٣	١٦,٨٣%
٢٠٢٢	١٠,٣٦%
٢٠٢١	٩,٨٥%

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 الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع. الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهراً والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم

الإكتئاب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مقروح
تاريخ التأسيس	سبتمبر ٢٠٠٦
سعر الوثيقة	٩٠٣,٤٦٨ ج.م.
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٠ ج.م.
المدة	٩٣,٢٧ أيام
حجم الصندوق	١١,٣٢ مليار ج.م.
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	EFGNSGB
كود رويترز الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٧١

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار
مدير الاستثمار	بجدي عبد اللطيف
مساعد مدير الاستثمار	علي سلام

بيانات التواصل

بنك قطر الوطني	١٩٧٠٠
تليفون	
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.qnb.com/">http://www.qnb.com/</a>

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.

مخاض، 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 ٤٦,٧٨ جنيه/دولار في فبراير إلى مستوى مرتفع بلغ ٥٤,٥٩ جنيه/دولار في مارس (بنسبة 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 بعيد 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، و ٢٠,٠٠% للإقراض، و ١٩,٥٠% لسعر العملية الرئيسية.

بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٣,٤% في فبراير ٢٠٢٦، مرتفعًا من ١٢,٣% في ديسمبر ٢٠٢٥. وقد تم تعويض ارتفاع تضخم 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 قياسيًا 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 ٢٠٢٥/٢٠٢٤). وعلى أساس شهري، ارتفعت التحويلات بنسبة ٢١,٠% في يناير ٢٠٢٦ لتصل 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، مدفوعًا بقطاعي الصناعة والسياحة والاتصالات وتعافي إيرادات قناة السويس. وتستهنف 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 اتساع عجز الميزان التجاري.

متوسط صفحي الفائدة في نهاية الربع الأول من عام ٢٠٢٦:

• اذون الخزانة 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