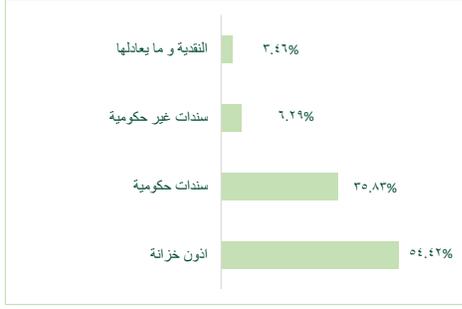


محفظه الصندوق

توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
منذ بداية العام	16.99%
٢٠٢٤	18.00%
٢٠٢٣	10.47%
٢٠٢٢	6.66%
منذ ٥ سنوات	12.39%
منذ التأسيس	11.62%

الإداء



التقرير الربع سنوي

الربع الرابع ٢٠٢٥

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 اذون الخزائنة وسندات الخزائنة 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	ابريل ٢٠١٠
سعر الوثيقة	٥٥,١٥٣١٣ ج.م.
اجمالي التوزيعات من التأسيس	٠,٢٥ ج.م.
المدة	١,٠٢ سنوات
حجم الصندوق	٢٤٨,٦٥ 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 زعفان

بيانات التواصل

بنك الإسكندرية	
تليفون	١٩٠٣٣
العنوان الإلكتروني	http://www.alexbank.com/En

تحليل السوق

أداء السوق

- بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٢,٣% في ديسمبر، متراجعا من ١٢,٥% في أكتوبر. وقد تم تعويض ارتفاع تضخم الغذاء بتباطؤ التضخم غير الغذائي، فيما كان تأثير زيادات أسعار الوقود والإيجارات محدودا. كما تراجع التضخم الأساسي إلى ١١,٨% في ديسمبر من ١٢,٥% في نوفمبر.
- استأنف البنك المركزي المصري دورة التيسير النقدي، بخفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في اجتماعي أكتوبر وديسمبر، ليصل إجمالي التخفيضات في ٢٠٢٥ إلى ٧٢٥ نقطة أساس. ويدعم تراجع التضخم استمرار السياسة التيسيرية رغم تعديلات أسعار الوقود. وتبلغ أسعار الفائدة الحالية ٢٠,٠٠% للإيداع، و ٢١,٠٠% للإقراض، و ٢٠,٥٠% لسعر العملية الرئيسية.
- ارتفع صافي الاحتياطي الأجنبي إلى مستوى قبلي بلغ ٥١,٤٥ مليار دولار في ديسمبر، مقارنة بـ ٥٠,٢٢٢ مليار دولار في نوفمبر.
- ارتفعت تحويلات المصريين بالخارج بنسبة ٤٢,٥% في ٢٠٢٥ لتسجل مستوى تاريخيا بلغ ٣٧,٥ مليار دولار، مع نمو سنوي قوي في الأشهر من سبتمبر إلى نوفمبر مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- توصل صندوق النقد الدولي إلى اتفاق على مع مصر بشأن المراجعتين الخامسة والسادسة لبرنامج التسهيل الممدد، بما قد يتيح تمويلا بقيمة ٢,٥ مليار دولار.
- تلقت مصر ٣,٥ مليار دولار ضمن مشروع عقاري وسياحي على الساحل الشمالي مدعوما من قطر، كجزء من التعهد الاستثماري بقيمة ٧,٥ مليار دولار.
- نما إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٥,٣% في الربع الثالث من ٢٠٢٥ مقابل ٣,٥% في نفس الفترة من العام السابق، بدعم من قطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات وعودة إيرادات قناة السويس. وتستهدف الحكومة نموا يقارب ٥% في السنة المالية ٢٠٢٥/٢٠٢٦ مقابل المستهدف السابق بنسبة ٤,٥%.
- رفعت وكالة S&P Global التصنيف الائتماني لمصر إلى B مع نظرة مستقبلية مستقرة، فيما أكدت أيضا فيتش التصنيف، مشيرة إلى نمو مدفوع بالإصلاحات وتحسين سعر الصرف.
- بلغ عجز الحساب الجاري ٢,١ مليار دولار في الربع الثاني من ٢٠٢٥، بنسبة ٤,٥% على أساس سنوي، مع تعويض نمو ميزان الخدمات والتحويلات لاتساع العجز التجاري، بما يعزز أوضاع الحسابات الخارجية.

متوسط صافي أسعار الفائدة في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠٢٥:

• سندات الخزائنة المصرية:

- ٢ سنوات: ١٨,١٤١%
- ٣ سنوات: ١٧,٢٤٨%
- ٥ سنوات: ١٥,٦٨٩%

استراتيجية الدخل الثابت:

اتبع مدير الاستثمار استراتيجية مزوجة تقوم على تمديد مدة الاستثمار توفقا لخفض أسعار الفائدة العام المقبل، واستخدام الاستثمارات قصيرة الأجل لزيادة العائد.