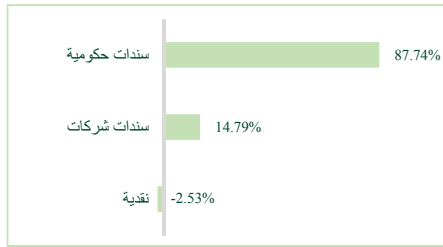


محفظه الصندوق

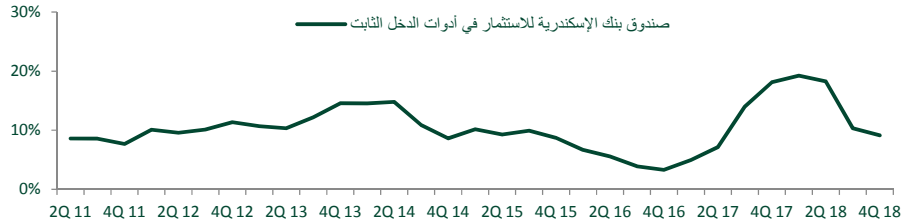
أداء الصندوق

توزيع الأصول

الفترة	الأداء
منذ بداية العام	9.15%
2017	18.13%
منذ 5 سنوات	57.27%
منذ التأسيس	130.64%



الأداء



تحليل السوق

أداء سوق الدخل الثابت

- بدء الربع الرابع بعد إلغاء وزارة المالية إصدارات السندات أربعة مرات، نتيجة ارتفاع تكلفة الدين مما يضغط على عجز الموازنة - بالإضافة إلى ذلك، أعلنت وزارة المالية جدول الإصدارات للربع، وكان ملحوظ أن الوزارة قد خفضت التزاماتها طويلة الأجل في خلال الربع - خلال شهر ديسمبر، بدأت الحكومة خفض الإصدارات المرتبطة بسعر الكورديور على الودائع مما أدى إلى إعادة السيولة للسوق مرة أخرى - شهد معدل التضخم انخفاض ملحوظ لأول مرة منذ عشرة شهور، حيث انخفض إلى 15.7% في شهر نوفمبر بالمقارنة بـ 17.7% في شهر أكتوبر - وجدير بالذكر أن الضريبة الجديدة على الأئون المقترحة من خلال وزارة المالية المصرية أدت إلى توتر في سوق الدخل الثابت. الضريبة المقترحة سوف تقصل الضريبة على الأرباح الأئون من الضريبة على الشركات

- متماشيا مع التوقعات قررت لجنة السياسة النقدية أن تحافظ على أسعار الفائدة في آخر اجتماعين 15 نوفمبر و 27 ديسمبر - وقد بلغ متوسط العائد صافي من الضرائب على سندات الخزنة خلال الربع الرابع من العام 14.52%، 14.68%، 14.48%، 14.55% لإصدارات سندات الخزنة لمدة ثلاث سنوات، خمسة سنوات، سبع سنوات وعشر سنوات على التوالي

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية أن تحافظ على أسعار الفائدة على الإيداع والإقراض في الـ 6 اجتماعات الأخيرة مستقرة عند مستوى 16.75% و 17.75% على التوالي.

- انخفاض عجز الحساب الجاري بشكل ملحوظ بنسبة 58.6% إلى 6 مليار دولار عن السنة المالية 2017/2018

- أعلنت الحكومة عن هدفها في خفض العجز المالي إلى 7% من إجمالي الناتج المحلي.

- تراجع نسبة ملكية الأجانب في سندات الخزنة المصرية للشهر الثامن على التوالي لتصل لـ 10.9 مليار دولار خلال شهر نوفمبر

- انخفاض احتياطي النقد الأجنبي بحوالي 2 مليار دولار ليبلغ 42.6 مليار دولار في شهر ديسمبر وبعد هذا الانخفاض أول انخفاض للاحتياطي الأجنبي منذ عام 2016

- انخفاض معدل التضخم إلى 12.0% خلال شهر ديسمبر 2018 من أعلى مستوياته منذ بداية العام 17.7% التي وصل إليها في شهر أكتوبر 2018 وجاء ذلك نتيجة ارتفاع أسعار الخضروات والفاكهة

استراتيجية الاستثمار

- يعتقد مدير الاستثمار أننا نقترب من قمة الدورة الحالية باحتمالية أعلى أن ينعكس اتجاه أسعار الفائدة.

التقرير الربع سنوي
الربع الرابع لعام 2018

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس المال 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 أئون الخزنة وسندات الخزنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق إكتتابات أسبوعية للمستثمرين
- يقدم الصندوق استردادات شهرية للمستثمرين
- يتم تقييم سعر الوثيقة يوميا
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 100 وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل 2010
سعر الوثيقة	22.52376 ج.م
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	0.25 ج.م
المدة	2.10 سنوات
حجم الصندوق	61.61 مليون ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	EFGBOAF
كود ISIN الخاص بالصندوق	68074583

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	كريم زعنان

بيانات التواصل

بنك الإسكندرية	
تليفون	19033
العنوان الإلكتروني	http://www.alexbank.com/En