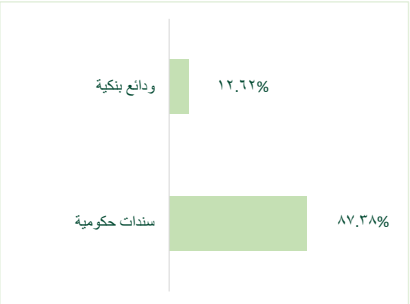


محفظة الصندوق

توزيع الأصول



أداء الصندوق

| الفترة            | الأداء |
|-------------------|--------|
| الربع الثاني ٢٠٢٦ | ٣,٩٩%  |
| منذ التأسيس       | ٣,٦٩%  |

التقرير الربع سنوي

الربع الثاني ٢٠٢٦

هدف الإستثمار

توفير حل استثماري مستقر ومنخفض التقلبات من خلال الاستثمارات في أدوات الدخل الثابت المصرية المقومة بالدولار الأمريكي، مع السعي للحفاظ على رأس المال، والحفاظ على السيولة، وتحقيق عوائد جذابة معدلة بالمخاطر بالدولار الأمريكي.

مجالات الاستثمار

يستثمر الصندوق بشكل أساسي في مجموعة من الأوراق المالية ذات الدخل الثابت المقومة بالدولار الأمريكي عبر السوق المصري.

الاكتتاب/الاسترداد

الصندوق يقدم اشتراك يومي،

استرداد أسبوعي (الموعد النهائي: الساعة 12:00 ظهرًا في يوم العمل السابق لأخر يوم عمل من كل أسبوع).

بيانات الصندوق

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| نوع الصندوق                 | سوق مفتوح     |
| تاريخ التأسيس               | فبراير ٢٠٢٦   |
| سعر الوثيقة                 | \$ ١٠١,٤٩     |
| المدى                       | ٢,٦٠ سنة      |
| اجمالي التوزيعات من التأسيس | ٠,٠٠٠ ج.م.    |
| حجم الصندوق                 | \$ ٢,٢٣ مليون |
| كود بلومبرج الخاص بالصندوق  | EFGHFUI       |
| كود رويترز                  | ٦٨٨٩٩٨٠٩      |

مدير الإستثمار

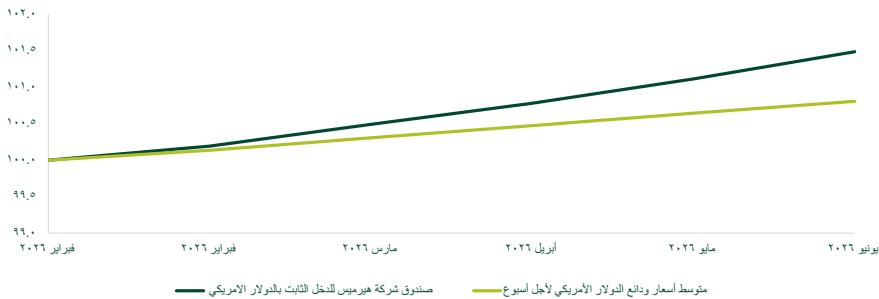
|                |                        |
|----------------|------------------------|
| شركة الإدارة   | هيرميس لإدارة الصناديق |
| مدير الاستثمار | كريم زعغان             |

بيانات التواصل

هيرميس لإدارة المحافظ المالية و صناديق الاستثمار

|                    |                                                                           |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| تليفون             | 20 (0) 2 3535 6584                                                        |
| فاكس               | 20 (0) 2 3535 7111                                                        |
| العنوان الإلكتروني | <a href="https://www.efgholding.com/ar">https://www.efgholding.com/ar</a> |

الاداء



تحليل السوق

النظرة الاقتصادية:

من المتوقع أن يظل النمو العالمي معتدلاً عند مستوى ٣.٠% في عام ٢٠٢٦، بينما يتوقع صندوق النقد الدولي أن يبلغ معدل التضخم العالمي العام ٤.٧%، مقارنةً بـ ٤.١% في عام ٢٠٢٥، على أن يتراجع التضخم إلى ٣.٩% في عام ٢٠٢٧. وفي الولايات المتحدة، تراجع معدل التضخم وفق مؤشر أسعار المستهلك (CPI) في يوليو إلى ٣.٤% على أساس سنوي، مقارنةً بـ ٣.٥% في يونيو، بينما انخفض معدل التضخم الأساسي إلى ٢.٥%. وعلى الرغم من أن أحدث بيانات التضخم الأمريكية تدعم توقعات أسعار الفائدة على المدى المتوسط، لا يزال التضخم أعلى من مستهدف الاحتياطي الفيدرالي البالغ ٢%، كما أن اتجاه تراجع التضخم العالمي قد شهد حالة من التوقف.

بالنسبة لمصر، يتوقع صندوق النقد الدولي نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنسبة ٤.٦% في عام ٢٠٢٦، مقارنةً بـ ٤.٤% في عام ٢٠٢٥. ولا تزال التوقعات الخاصة بسندات اليوروبوند المصرية مدعومة باستمرار تنفيذ الإصلاحات وتوفير الدعم الخارجي الرسمي؛ إلا أن البيئة الجيوسياسية الإقليمية لا تزال تمثل أحد أهم مصادر مخاطر الهبوط. وقد يؤدي استمرار الاضطرابات في أسواق الطاقة أو طرق التجارة أو قطاع السياحة أو تنقلات تحويلات المصريين بالخارج إلى زيادة احتياجات التمويل الخارجي واتساع فروق العائد على ائتمان الأسواق الناشئة.

التوقعات الاستثمارية:

يحافظ الصندوق على توجه استثماري حذر في ظل ارتفاع مستويات مخاطر الجيوسياسية واحتمالية تجدد التقلبات في أسعار الفائدة الأمريكية وفروق العائد على ائتمان الأسواق الناشئة. وبناءً عليه، لا يتجه الصندوق في الوقت الحالي إلى زيادة مدد الاستحقاق، وبدلاً من ذلك، تتركز الاستراتيجية على الاستثمار المدروس في أدوات اليوروبوند المقومة بالدولار الأمريكي وذات جودة ائتمانية مرتفعة، مع تحقيق التوازن بين فرص تحقيق عوائد دورية واختيار آجال الاستحقاق بصورة مدروسة، إلى جانب تطبيق أساليب منضبطة لإدارة المخاطر.

يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد مرتفعة مقومة بالدولار الأمريكي من خلال الاختيار المنضبط للأوراق المالية والاستفادة من عوائد الدخل، مع السعي إلى الحفاظ على أدنى مستويات ممكنة من التقلبات. وتُعد إدارة سيولة الصندوق أحد الأهداف الرئيسية، حيث يتم الاحتفاظ بأصول سائلة كافية وتنوع آجال الاستحقاق بما يدعم تلبية عمليات الاسترداد المتوقعة من المستثمرين، دون الحاجة إلى البيع الاضطراري للأصول في ظل ظروف السوق غير المتوقعة.