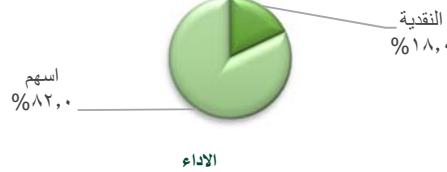


محفظه الصندوق

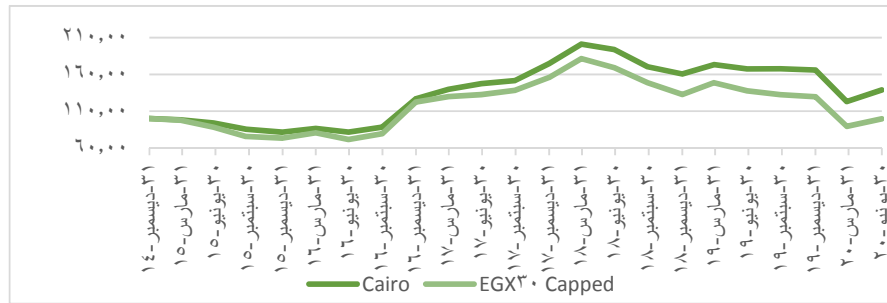
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني ٢٠٢٠	١٢,٩%
العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠	-١٦,٢%
٢٠١٩	٣,٢%
منذ ٥ سنوات	٤٨,٠%
منذ التأسيس	٩١٣,٢%

توزيع الأصول



الإداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

- شهدت أسواق الأسهم العالمية أداء مختلف في كل ربع مالي خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٠، حيث بدأ العام بموجة بيع قوية في أسواق الأسهم خاصة في شهر مارس بسبب التداخات الاقتصادية المتوقعة من أثر كوفيد-١٩، ولكن انعكس الأداء خلال الربع الثاني من لارتفاع السوق متفصلاً جزء من الخسائر التي تحققت في الربع الأول، ويرجع ذلك إلى دعم من أسواق الأسهم العالمية بعد موجة البيع المفرط الذي شهدتها الأسواق بالإضافة إلى تدابير التحفيز النقدي والمالي من قبل صناع السياسات.
- اتبع السوق المصري الاتجاه العالمي، حيث ارتفع أداء المؤشر الأساسي للسوق المصري ١٢,٢% خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ مما أدى إلى تقليل الخسائر للمؤشر منذ بداية العام ليبلغ ٢٢,٩% ويرجع ذلك لدعم من الأفراد والمؤسسات المحلية. ولكن أداء مؤشر EGX30 كان أضعف من مؤشرات الأسواق الناشئة الذي شهدوا تعافي (v-shaped) خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٠، حيث سجل أداء مؤشر MSCI للأسواق الناشئة زيادة ١٨% خلال الربع الثاني من العام مما أدى إلى تقليل الخسائر منذ بداية العام ليبلغ ١٠,٧% ونعتقد أن هذا الفرق يرجع إلى المخاوف الجيوغرافية السياسية في المنطقة مما أدى إلى بيع الأجانب بصافي ٨,٥ مليار جنيه مصري خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٠.
- نعتقد أن أداء السوق سوف يتداول بشكل عرضي بسبب التوتر السياسي التي تشهدها المنطقة، مع انتظار المستثمرين نتائج أعمال الربع الثاني من عام ٢٠٢٠ لتحليل قدرة الشركات على الاستمرار في ظل فرض حظر خلال الربع الثاني بسبب كوفيد-١٩. نعتقد أن المستثمر سوف يقيم الوضع المالي للشركات من خلال قوة الميزانية أكثر من ربحية قائمة الدخل لأن الجميع يتوقع تراجع أرباح الشركات خلال ٢٠٢٠ ولكن يحاولوا الرهان على أرباح عام ٢٠٢١. ولذا نحافظ على اختياراتنا للقطاعات التالية: البنوك، الصحة، السلع الاستهلاكية، المدفوعات الإلكترونية، والتعليم.

وبعد مرور النصف الأول من عام ٢٠٢٠، نبدأ الربع الثالث بالبعد من المحفزات ولكن يجب متابعة الآتي لكي يتحسن أداء السوق:

١. التحسن في الوضع الجيوغرافي السياسي
٢. نسب أقل من عدوة كوفيد-١٩
٣. اكتشاف علاج أو لقاح لفيروس كوفيد-١٩
٤. التحسن في المؤشرات الاقتصادية مثل: نسبة البطالة، مؤشر مديري المشتريات، نمو إجمالي الناتج المحلي .

الاقتصاد المصري

- وافق المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي على ترتيب قرض طارئ لمصر بقيمة ٢,٨ مليار دولار يهدف إلى مساعدة مصر على التأقلم مع جائحة فيروس كورونا سوف يدعم القرض انخفاض صافي الاحتياطي الأجنبي وتمويل عجز الموازنة. بالإضافة إلى ذلك، وافق أيضاً المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي على قرض جديد بمبلغ ٥,٢ مليار دولار لمدة ١٢ شهر لمساعدة مصر في مواجهة أثر كوفيد-١٩ على الموازنة وميزان المدفوعات. يهدف البرنامج إلى المحافظة على استقرار الاقتصاد الكلي لمصر .
- قامت مصر بإصدار سندات دولية بقيمة إجمالية تبلغ ٥ مليار دولار، والتي تمت تغطيتها بواقع حوالي ٥ مرات. وبلغ العائد على السندات البالغة ١,٢٥ مليار دولار لأجل أربعة سنوات ٥,٧٥%، وسجل العائد على السندات بقيمة ١,٧٥ مليار دولار لأجل ١٢ عاماً ٧,٢٥% بواقع ٢,٥% أقل من الشهر الماضي .
- اجتمعت أعضاء لجنة السياسة النقدية وقررت الإبقاء على أسعار الفائدة الأساسية ليبلغ سعري عند الإبداع والافراض ٩,٢٥% و ١٠,٢٥% على التوالي خلال اجتماع شهر يونيو. وجاء ذلك بعد أن اجتمعت اللجنة في اجتماع طارئ لخفض أسعار الفائدة بـ ٣٠ نقطة أساس لدعم الاقتصاد المصري لمواجهة انتشار فيروس كوفيد-١٩ .
- أعلنت وزارة المالية أن نمو إجمالي الناتج المحلي انخفض من ٦,٠% إلى حوالي ٤,٠% (انخفاض بمبلغ ١٣٠ مليون جنيه مصري) ونتيجة لأزمة كوفيد-١٩ بسبب انخفاض إيرادات الضرائب والإيرادات الأخرى. علاوة على ذلك، أوضحت الوزارة استخدام ٢٣ مليار جنيه مصري من إجمالي ١٠٠ مليون جنيه مصري حزمة تحفيز موزعة على جميع القطاعات ومنها الصحة والصناعة .
- أعلنت الحكومة أن من المتوقع ارتفاع عجز الموازنة إلى ٧,٨% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بالتوقعات الأولية ٢,٢% من إجمالي الناتج المحلي بسبب أثر فيروس كوفيد-١٩ على الاقتصاد. علاوة على ذلك، من المتوقع انخفاض الفائض الأولي من التوقعات الأولية ٢٠,٠% إلى ٠,٦%. وأخيراً إجمالي الدين قد يرتفع إلى ٨٨% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٨٣% في التوقعات الماضية .
- أعلن البنك المركزي عن ارتفاع صافي الاحتياطي الأجنبي ليصل إلى ٣٨,٢ مليار دولار في يونيو من ٣٦,٠ مليار دولار في مايو ونتيجة لهذا الارتفاع، زادت نسبة تغطية الواردات من ٦,٦ شهر إلى ٧,٣ شهر .
- ارتفع معدل التضخم في شهر يونيو ٢٠٢٠ ليصل إلى ٥,٦% بالمقارنة بـ ٤,٧% في شهر مايو ٢٠٢٠، وسجل التضخم الشهري ٠,١% في يونيو مقارنة بـ ٠% في الشهر الماضي .

التقرير الربع سنوي

الربع الثاني لعام ٢٠٢٠

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 الأوراق المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية
- يمكن للصندوق أيضاً الاستثمار في أدون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقاً للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الإسترداد

- يقدم الصندوق سبوتة أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ٥ وثائق استثمارية
- الحد الأقصى للاكتتاب ٥٠٠٠٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مقنن
تاريخ التأسيس	نوفمبر ١٩٩٥
سعر الوثيقة ح.م	١٠,١٣٢
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٠
كود الصندوق في Bloomberg	EFGBNAQ
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٦٣

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر

بيانات التواصل

بنك القاهرة	١٦٩٩٠
تليفون	+٢٠٢- ٢٤٠ ٣٧٣٠٣ / ٤٤٥٥٢٧٦
فاكس	
العنوان الإلكتروني	http://www.banqueucaire.com