

محفظة الصندوق

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠١٩	٠,١%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٩	٤,٥%
٢٠١٨	-٨,٠%
منذ ٥ سنوات	٦١,٨%
منذ التأسيس	١١٢٤,١%

توزيع الأصول



تحليل السوق

أداء سوق الأسهم

- شهد مؤشر EGX٣٠ زيادة +٧,٢% في بداية الربع الثالث من العام ٢٠١٩ ليبلغ المؤشر ١٥٠١١٠ نقطة بعد تنفيذ عرض شركة VEON لشراء أسهم شركة جلوبال تيليكوم مما أدى إلى خلق سيولة في السوق بالإضافة إلى خفض المركزي أسعار الفائدة.
- ولكن أخذ السوق حركة تصحيحية خلال شهر سبتمبر بما أن شهد السوق المصري ارتفاع بحوالي ٩,٤% منذ بداية العام مما يعني ٢٠,٤% بالدولار بما أن تحسن قيمة الجنيه المصري بالمقارنة بالدولار بحوالي ١٠,١% منذ بداية العام.
- نلاحظ أن الحركة التصحيحية جاءت بالإضافة إلى مخاوف المستثمرين من المظاهرات التي يمكن أن تؤدي إلى الاضطرابات السياسية التي أدت إلى انخفاض أداء السوق بحوالي ١٢,٨% ليبلغ ١٣٠١٧٠ نقطة. ولكن فشل المظاهرات أدى إلى تهدئة حركة السوق وواصل الصعود بحوالي ٨,٣% ليصل إلى ١٤٠٢٥٨ نقطة ونتيجة لذلك بلغ أداء الربع ١,١%.
- ارتفع متوسط التداول اليومي بنسبة ٨٢% من متوسط حجم تداول ٥٦١ مليون جنيه في الربع الثاني من عام ٢٠١٩ إلى مليار جنيه في الربع الثالث من العام.
- سجلت المؤسسات الأجنبية صافي شراء ١,٥ مليار جنيه وأما المؤسسات المحلية والإقليمية سجلت صافي بيع ١,٥ مليار و ٩٩٦ مليون جنيه مصري على التوالي.
- شهد هذا الربع الطرح الخاص بشركة فوري للخدمات البنكية والدفع الإلكتروني الذي بلغ حجمه ٢٢٥ مليون جنيه بنسبة تغطية بلغت ٣٠ مرة. ويعتبر سهم فوري من الأسهم الأحسن أداء حيث ارتفع خلال الربع ٤٢,٧% منذ الطرح.
- أما على الجانب الآخر ارتفع أداء سهم الشركة المالية والصناعية خلال الربع بنسبة ٤٢,٨% بسبب إعلان الشركة عن نتائج أعمال جيدة. وقد ارتفع أيضا سهم شركة سيراب ٢٥,١% بسبب الأخبار الإيجابية عن حصول الشركة على موافقة لإضافة ٧ كليات جديدة إلى إحدى الجامعات المملوكة لها.
- تدهور أداء شركة القلعة القابضة حيث انخفض السهم بحوالي ٣٥,٢% بسبب أنباء عن انخفاض نسبة ملكية الشركة في الشركة المصرية للتكرير.

التطورات الاقتصادية

- قام البنك المركزي المصري بخفض أسعار الفائدة بمقدار ٢٥٠ نقطة أساس خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٩ في اجتماع لجنة السياسة النقدية. ليبلغ عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة ١٣,٢٥% و ١٤,٢٥% على التوالي.
- وافق المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي على صرف الأخيرة البالغة مليار دولار، من قرض الـ ١٢ مليار دولار المقدم لمصر الذي تم الموافقة عليه في نوفمبر ٢٠١٦.
- أجرت الحكومة المصرية زيادة في أسعار الوقود بحوالي ٢٤% مما يعني تحر أسعار الوقود لأول مرة في التاريخ.
- أعلنت الحكومة المصرية أن بلغ نمو إجمالي الناتج المحلي ٥,٦% خلال السنة المالية ٢٠١٨/٢٠١٩، وجدير بالذكر أن بلغ عجز الموازنة ٤٣١ مليار جنيه مصري مما يعني ٨,٢% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٩,٧% خلال الفترة المقارنة.
- ارتفع العجز في الحساب الجاري بنسبة ٣٧,٤% ليصل إلى ٨,١٩ مليار دولار خلال العام المالي ٢٠١٨/٢٠١٩ بالمقارنة بـ ٥,٩٦ مليار دولار خلال العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٨.
- رفعت وكالة موديز تصنيفها الائتماني لمصر إلى (B+) بنظرة مستقرة.
- استقر احتياطي النقد الأجنبي ليصل إلى ٤٥ مليار دولار في شهر سبتمبر ٢٠١٩ مما يعني نسبة تغطية للواردات تبلغ ٨ مرات.
- انخفض معدل التضخم بشكل ملحوظ في شهر سبتمبر ليصل إلى ٤,٨% بالمقارنة بـ ٧,٥% الشهر المقبل، الذي يعتبر أقل نسبة وصل إليها معدل التضخم خلال الستة سنوات الماضية.

استراتيجية الاستثمار

- يتوقع مدير الاستثمار تفوق أداء السوق المصري على الأسواق الناشئة الأخرى حيث متوقع أن تشهد الشركات نمو بالإضافة إلى مضاعف ربحية للأسهم أقل بالمقارنة بمتوسط مضاعفات الربحية التاريخية بعد أن شهد السوق ارتفاع أسعار الفائدة بعد تعويم سعر الصرف. ولكن بما أن قرر البنك المركزي أن يستمر في تيسير السياسة النقدية بخفض أسعار الفائدة بـ ٤٥٠ نقطة خلال ٢٠١٨ و ٢٠١٩ بتوقعات أن يستمر في خفض أسعار الفائدة بحوالي ١٥٠ نقطة إضافية قبل نهاية عام ٢٠٢٠، نتوقع أن يشهد السوق المصري اتجاه صعودي لمضاعفات الربحية التاريخية.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث لعام ٢٠١٩

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 بالادوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأوراق المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية.
- يمكن للصندوق أيضا الاستثمار في أدون الخزافة وسندات الخزافة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع وفقا للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم متفوح
تاريخ التأسيس	نوفمبر ١٩٩٥
سعر الوثيقة ج.م	١٢٢,٤١
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	٢٤٠٥٥٣٧٦ / ٢٤٠٣٧٣٣ / ٢٠٢٠٢٠
فاكس	٢٤٠٥٥٣٧٦
العنوان الإلكتروني	http://www.banqueducaire.com