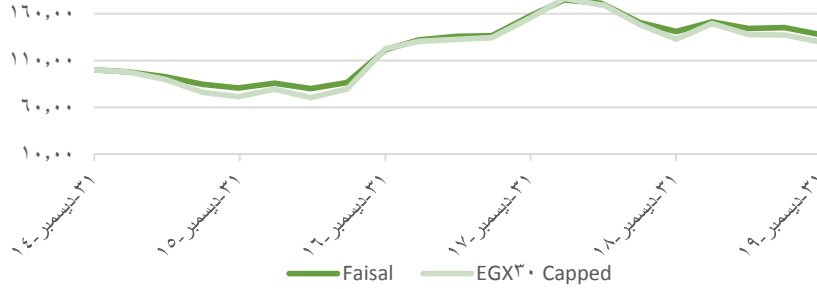


محفظه الصندوق

أداء الصندوق

الاداء	الفترة
-٥,١%	الربع الرابع ٢٠١٩
-٢,٢%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٩
-١٠,٨%	٢٠١٨
٣٧,٨%	منذ ٥ سنوات
١٠٦,٧%	منذ التأسيس

توزيع الأصول



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

ارتفع المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية بـ ٧,١١% خلال عام ٢٠١٩، وأما مؤشر EGX30 Capped انخفض بـ ٢,٣%. نتج عن أداء السوق كان واقعي خلال عام ٢٠١٩ حيث كان مجزياً للشركات التي لديها قوائم مالية قوية وبتدفقات نقدية إيجابية بالإضافة إلى الشركات التي لديها فرص نمو. ومن ناحية أخرى، تأثرت الشركات ذات علاقة بالسلع والمنتجات الصناعية بسبب الانخفاض في أسعار السلع مما أثر على إيرادات، مزدوجاً مع زيادة في سعر التكلفة بسبب استراتيجية الحكومة لتحرير أسعار الطاقة بالإضافة إلى نسبة الدين المرتفعة.

نلاحظ أن التذبذبات التي شهدتها الأسواق الناشئة بالإضافة إلى التطورات الاجتماعية والسياسية أثرت سلباً على السوق المصري، ولكن نتج عن ذلك أن مجرد أن يستوعب السوق الأحداث سوف يستمر في الاتجاه التصاعدي للأسباب التالية: (١) استمرار تحسن المؤشرات الاقتصادية خصوصاً أن مصر حققت فائض في الموازنة، وخفضت عجز الحساب الجاري بالإضافة إلى توقعات لتحقيق نمو في إجمالي الناتج المحلي في حدود ٥,٥% - ٦,٠% خلال السنة المالية القادمة. (٢) يتبنى البنك المركزي سياسته التوسعية حيث قررت لجنة السياسة النقدية بخفض ١,٥% خلال عام ٢٠١٨ و ٢٠١٩، بالإضافة إلى مبادرات جديدة يتخذها البنك المركزي والحكومة لدعم نمو القطاع الخاص. (٣) انخفاض معدلات التضخم بالإضافة إلى انخفاض الفوائد سيؤدي إلى تعزيز الاستهلاك الخاص الذي سينعكس على ربحية الشركات. (٤) وجود اهتمام أجنبي في سوق الدين المصري بإجمالي استثمارات أجنبية تبلغ ١٧ مليار دولار في الأذون المحلية على الرغم من انخفاض أسعار الفائدة وتقدير قيمة الجنيه المصري بحوالي ١١,٥% مقارنة بالدولار خلال عام ٢٠١٩.

نتج عن أداء السوق المصري، مربح من حيث التقييم الذي يتداول عليه حالياً، بمضاعف ربحية منخفض تاريخياً عند مستوى ٨,٠٠ مرة لعام ٢٠٢٠ مما يعني خصم بنسبة ٣٩,٠% من مضاعف ربحية MSCI للأسواق الناشئة لعام ٢٠٢٠ الذي يبلغ ١٣,٢ مرة. نلاحظ أن تاريخياً عندما تتداول السوق عند مستوى مضاعف ربحية ٨,٠٠ مرات، أداء ١٢ شهر التالي لن يسجلوا أداءً سلبياً وبناءً على مجموعة من الملاحظات بادني عند ١٧% وأقصى عند ٩٣% وعائد متوسط بلغ ٥,٤%

الاقتصاد

- ارتفع إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٥,٦% في الربع الأول من ٢٠١٩/٢٠٢٠، مقارنة بـ ٥,٣% في الربع نفسه من العام المالي السابق، وتستهدف الحكومة وصول معدل النمو إلى ٦,٠% في الفترة المتبقية من العام المالي الحالي
- خفضت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي أسعار الفائدة بنحو ١٠٠ نقطة أساس. لتصبح سعر الفائدة على الإيداع ١٢,٢٥% وعلى الإقراض ١٣,٢٥%، مما يعني إجمالي ٤٥٠ نقطة في عام ٢٠١٩ و ٦٥٠ نقطة منذ فبراير ٢٠١٨
- أعلن البنك المركزي رفع الحد الأقصى لقروض الأفراد إلى ٥٠% من الدخل الشهري بدلاً من ٣٥%. وسيطوق الحد الأقصى الجديد على القروض لأغراض استهلاكية بما في ذلك القروض الشخصية وبطاقات الائتمان وقروض السيارات للاستخدام الشخصي. ورفع البنك المركزي أيضاً الحد الأقصى للقروض العقارية للإسكان الشخصي إلى ٤٠% بدلاً من ٣٥% حالياً. ويأمل قطاع السيارات أن تؤدي تلك الخطوة إلى إنعاش السوق
- رفعت وكالة موديز تصنيفها الائتماني لمصر إلى (B+) بنظرة مستقرة
- انخفضت نسبة البطالة في الربع الثالث من العام حيث وصلت إلى ٧,٨% مقارنة بـ ١٠,٠% في الربع الثالث من عام. بالإضافة إلى ذلك ارتفعت القوة التشغيلية بحوالي ٠,٣٤ مليون لتصل إلى ٢٨,٤ مليون مواطن
- ارتفع احتياطي النقد الأجنبي من ٤٥,٣٥ إلى ٤٥,٤٠ مليار دولار في شهر ديسمبر ٢٠١٩ وهو ما يعني نسبة تغطية تبلغ ٨,٢ شهر من الواردات
- زيادة معدل التضخم خلال شهر ديسمبر ليصل إلى ٧,١% بالمقارنة بـ ٣,٦% في شهر نوفمبر

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع لعام ٢٠١٩

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم راس 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
- لجنة الشريعة يجب أن توافق على جميع استثمارات الصندوق
- يمكن للصندوق أيضاً الاستثمار في أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع وفقاً للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في أول يوم عمل مصري من كل أسبوع

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	ديسمبر ٢٠٠٤
سعر الوثيقة ج.م	١١٦,٥٣
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٧٤,٢٥
كود الصندوق في Bloomberg	EFGFISL
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٧٠

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك فيصل الإسلامي المصري	١٩٨٥١
تليفون	+٢٠٢ ٣٣ ٧٦٢١٢٨١
فاكس	http://www.faisalbank.com.eg
العنوان الإلكتروني	