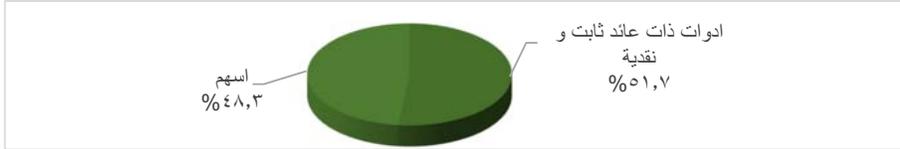


محفظة الصندوق

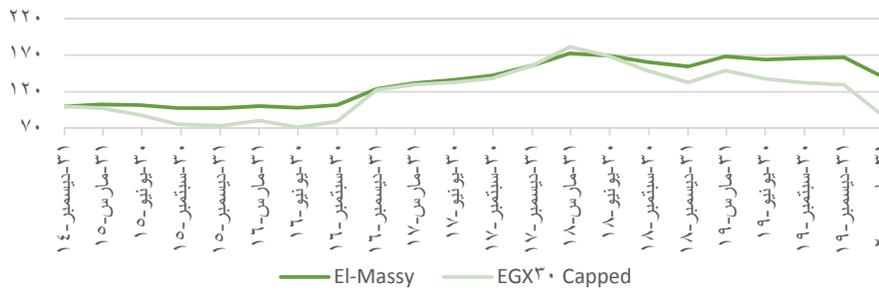
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠٢٠	-١٥,١%
العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠	-١٥,١%
٢٠١٩	٨,٠%
منذ ٥ سنوات	٣٨,٢%
منذ التأسيس	١٤١,١%

توزيع الأصول



الاداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

انخفض مؤشر سوق الأسهم EGX30 بحوالي ٣١,٢% منذ بداية عام ٢٠٢٠ وبحوالي ٤٧,٨% منذ أعلى مستوى وصل اليه المؤشر في أبريل ٢٠١٨، يرجع هذا الانخفاض متمشيا مع أداء مؤشر الأسواق الناشئة الذي انخفض بـ ٣٣,٩% منذ بداية عام ٢٠٢٠ و ٣٣,٣% منذ أعلى مستوى وصل اليه المؤشر في عام ٢٠١٨.

الأسباب الأساسية لانزول السوق هي: (١) انتشار فيروس كورونا وتوقعات بتأثيره على الاقتصاد العالمي ومحافظ من الدخل في ركود عالمي، (٢) التوتر التجاري بين الولايات المتحدة والصين، (٣) تأثير حرب النفط على اقتصاد الدول الناشئة.

نتيجة لذلك، نلاحظ أن تأثير أداء السوق المصري بشكل ملحوظ بدأه الأسواق الناشئة خصوصا في الفترات التي تشهد تقلبات حيث تشهد استردادات، بالإضافة الي تشغيل هامش البيع مما يؤدي الي ضغط أكثر على السوق.

نعتقد أن أسواق الأسهم سوف تستمر في فترة التقلبات الراهنة لمدة ٦-٣ أشهر حتى يتراجع الاقتصاد العالمي الي الأمان مرة أخرى.

نعتقد أن توقف الحركة التجارية حاليا في العديد من دول العالم بالإضافة الي الحرب التجارية الخاصة بأسعار البترول سيكون لها تأثير سلبي على نمو الاقتصاد العالمي وبالتالي نفضل أن نركز استثمارنا في القطاعات التي تعتمد على الطلب المحلي أكثر من الطلب الخارجي. وبناء عليه سوف نركز استثمارنا في القطاعات التالية:

- **قطاع البنوك:** يتميز القطاع البنكي بصلابة المركز المالي بالإضافة الي قدرة البنوك على تنوع استثماراتها بين الاقراض و شراء أدوات الخزنة في ظل حاجة الحكومة للاقتراض بصفة دورية لتغطية عجز الموازنة.
- **قطاع الأغذية والمشروبات:** يتميز القطاع بالاعتماد على الاستهلاك المحلي في ظل ارتفاع نسبة السكان الي ما فوق ١٠٠ مليون نسمة في حاجة الي مواد غذائية حتى في أوقات انخفاض النمو الاقتصادي.
- **قطاعي الصحة والتعليم:** يتميز القطاعان كما قطاع الاغذية والمشروبات بالاعتماد على الاستهلاك المحلي في ظل ارتفاع نسبة السكان وعدم قدرة الدولة على توفير هذه الخدمات لجميع السكان.
- **ومن ناحية الدخل الثابت،** خفض مدير الاستثمار مدة الاستثمار في بداية الأزمة الصحية العالمية ليقلص من التذبذبات المتوقعة في الفترة القادمة. بعد أن خفض البنك المركزي الفائدة بـ ٣٠٠ نقطة أساس أنخفض السوق بـ ١٠٠-١٥٠ نقطة أساس فيما بعد. سوف مجير الاستثمار بمراقبة السوق بدقة ليجتنب عن فرص استثمار جيدة في ظل وجود سوية لتلبية التزامات الصندوق.

الاقتصاد المصري

اجتمعت اعضاء لجنة السياسة النقدية في اجتماع استثنائي وقررت خفض أسعار الفائدة الأساسية بواقع ٣٠٠ نقطة أساس ليصبح سعري عند الإيداع والاقراض ١,٢٥% و ١,٢٥% على التوالي، مما يعني اجمالي تخفيضات بحوالي ٩٥٠ نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. وضح البنك المركزي أن يهدف القرار الي دعم النشاط الاقتصادي بكافة قطاعاته، وأخذا في الاعتبار التوقعات المستقلة للتضخم البالغ ٩,٠% (+/- ٣,٠%) خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٠.

أعلنت الحكومة المصرية بتخفيض توقعاتها لنمو إجمالي الناتج المحلي لعام ٢٠١٩/٢٠٢٠ الي ٥,١% من ٥,٦% بسبب تأثير فيروس الكوفيد-١٩ على الاقتصاد. أوضحت الحكومة أن بلغ نمو إجمالي الناتج المحلي ٥,٦% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩/٢٠٢٠ ومن المتوقع أن يتباطأ النمو الي ٥,٢% خلال الربع الثالث من ٢٠١٩/٢٠٢٠ و ٤,٠% خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٩/٢٠٢٠. وعلاوة على ذلك تتوقع الحكومة أن ينمو الاقتصاد بـ ٤,٢% خلال عام ٢٠٢٠/٢٠٢١ بالمقارنة بالتوقعات الأولية ٦,٠% ويرجع ذلك للحكم في انتشار فيروس كوفيد-١٩ قبل شهر يوليو.

أعلنت الحكومة عن خفض سعر الغاز الطبيعي للصناعة (صناعات الحديد والأسمنت) عند ٤,٥ دولار لكل مليون وحدة حرارية، و ٥,٥ دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة. كما تقرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة للجهد الفائق والعالي والمتوسط بقيمة ١٠ قرش للكيلو وات. وترجع هذه القرارات لدعم قطاع الصناعة وكذا مواجهة الضغوط العالمية بسبب انتشار فيروس كوفيد-١٩، والحد من اثارها السلبية المتوقعة بقرن الأماكن.

انخفض احتياطي النقد الأجنبي ليصل الي ٤٠,١ مليار دولار في شهر مارس ٢٠٢٠ من ٤٥,٥٩ مليار دولار في شهر فبراير ٢٠٢٠ مما يعني نسبة تغطية للواردات تبلغ ٧,٦ مرات. إنخفض معدل التضخم في شهر مارس ٢٠٢٠ ليصل الي ٥,١% بالمقارنة بـ ٥,٣% في شهر فبراير ٢٠٢٠، ويرجع ذلك الي تراجع أسعار الغذاء ١,٧% مقارنة بالعام الماضي، أساسا الخضروات التي تراجعت بحوالي ٩% خلال الشهر.

التقرير الربع سنوي الربع الأول 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
- يستثمر للصندوق أيضا الاستثمار في أدوات الخزنة وسندات الخزنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق اكتتابات يومية للمستثمرين
- يقدم الصندوق استردادات أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصري من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ٥ وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مقترح
تاريخ التأسيس	أبريل ٢٠٠٨
سعر الوثيقة ج.م	٢١٩,٠٧
احصالي التوزيعات منذ التأسيس	١١
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥١٢٢٩٤١

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر
بداية الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس	يوليو ٢٠١٣

بيانات التواصل

البنك الزراعي المصري	
تليفون	+٢٠٢-٢٧٩٤٢٤٧١
فاكس	+٢٠٢-٢٧٩٤٨١٩٣
العنوان الإلكتروني	https://www.abe.com.eg/