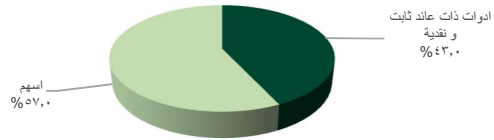


محفظة الصندوق

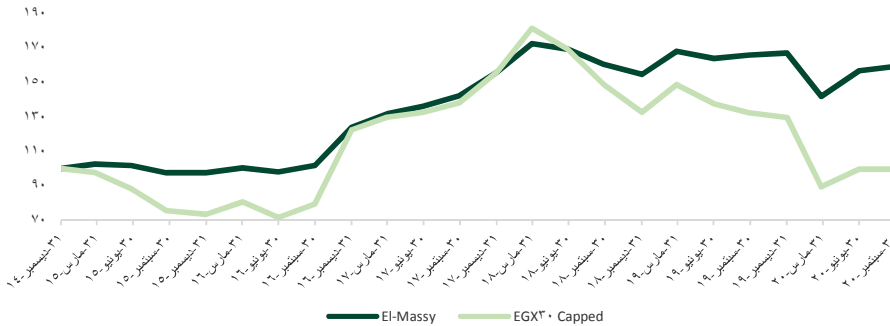
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠٢٠	١,٦٪
العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠	-٤,٦٪
٢٠١٩	٨,٠٪
منذ ٥ سنوات	٦٣,١٪
منذ التأسيس	١٧٠,٧٪

توزيع الأصول



الاداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

انخفض المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية EGX30 بنسبة بلغت ٢١,٣% منذ بداية ٢٠٢٠ وب ٤٠,٢% منذ القمة التي وصل إليها السوق في أبريل ٢٠١٨. وقد جاء هذا الانخفاض نتيجة للعوامل الآتية:

- انتشار فيروس كورونا و هو ما أدى إلى تباطؤ النمو الاقتصادي وخاصة في القطاع السياحي و ما له من تأثير سلبي على نسب النمو المستقبلي و دخل الدولة من العملة الصعبة
- تباطؤ حركة التجارة العالمية في ظل انخفاض أسعار الطاقة و عدم قدرة العديد من الدول الناشئة على زيادة صادراتها.
- التوتر السياسي في المنطقة الخاص بالشأن الليبي أدى إلى عزوف بعض المستثمرين الأجانب عن الاستثمار إلى حين استقرار الأمور.

تعتقد الاقتصاد العالمي يواجه العديد من الصعاب في الفترة المقبلة نظرا للأسباب التالية:

- عدم وضوح الرؤية الخاصة بتأثير الموجة الثانية من فيروس كورونا على الطلب العالمي و هل ستقوم الدول بجراءات علق كالتي شهدتها الموجة الأولى أم لا؟
- ازدياد التوتر بين الاتحاد الأوروبي و بريطانيا بخصوص تقاضيل خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي مما قد يؤدي إلى توتر تجاري في أوروبا و هو ما يؤثر على نمو الاقتصاد العالمي.
- نتيجة الانتخابات الأمريكية قد تزيد من التوتر خاصة أنه في حالة نجاح ترامب قد يقوم باتخاذ إجراءات جديدة ضد الصين مما يزيد من حدة الحرب التجارية، في حين أن نجاح بايدن قد لا يواجه بترحاب من أسواق المال في ظل نيته زيادة الضرائب على الشركات و الأفراد.

و رغم ذلك إلا أننا نعتقد أن الاقتصاديات الكبرى ستواصل سياستها التوسعية في خفض أسعار الفائدة كما ستقوم الحكومات بعدة حزم تمويلية مساعدة من أجل تنشيط حركة الاقتصاد في ظل التباطؤ الناتج عن جائحة كورونا.

و بناء عليه نعتقد أن المؤشر الرئيسي EGX30 سيتداول باتجاه عرضي خلال الفترة المتبقية من ٢٠٢٠ إلى أن تستقر الأسواق العالمية عقب انتخابات الرئاسة الأمريكية و التوصل لعلاج أو قاح لفيروس كورونا مع البدء بإنتاج كوفيد حتى تعود الحياة لطبيعتها على مستوى العالم. و نتوقع أن يحقق المؤشر عائد إيجابي في ٢٠٢١ مدفوعا باستقرار الأسواق و القرارات الحكومية السليمة التي تستمك على أرباح الشركات.

ومن ناحية سوق الدخل الثابت، يشهد السوق حالة من عدم التقلبات و عدم وضوح رؤية الموجة الثانية من العنوي مما أدى إلى انخفاض الأسعار إلى مستويات جاذبة. سوف يحاول مدير الاستثمار الاستفادة من تلك الفرص الاستثمارية تون تنفيذ قدرته على تلبية التزامات الصندوق المتوقعة مع تجنب المخاطر.

الاقتصاد المصري

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري خفض سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨,٧٥% و سعر الإفراض لليلة الواحدة عند ٩,٧٥%، مما يعني تخفيض أسعار الفائدة -١,٠٠٠ نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أشار البنك المركزي أن تراجع معدلات التضخم لتبلغ أقل من ٢% منذ فبراير ٢٠٢٠. يكد غياب العوامل التضخمية لذا نتوقع أن تتجه لجنة السياسة النقدية نحو تحسين السيولة وتوسيع النشاطات الاقتصادية.

أعلن وزير المالية أن البيانات الأولية لأداء موازنة العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ تشير إلى انخفاض العجز الكلي إلى ٧٠,٨% من الناتج المحلي مقارنة بنسبة بلغت ٨٠,٢% من الناتج المحلي في العام السابق رغم جائحة "كورونا". كما تشير البيانات الأولية إلى تحقيق فائض أولي قدره ١,٨% من الناتج المحلي مقارنة بمسئف فدره ٢,٠% من الناتج. بالإضافة إلى انخفاض الدين العام بحوالي ٨٦,٢% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٩٠,٤% من إجمالي الناتج المحلي العام الماضي.

أعلنت وزارة التخطيط أن الناتج المحلي الإجمالي لمصر نما بنسبة ٣,٥% في العام المالي ٢٠٢٠، بانخفاض عن التوقعات السابقة البالغة ٤,٨%، أشارت الحكومة إلى أنه في حالة عدم وجود دعم وحزمة تخفيض تحت ضغط أزمة كوفيد-١٩ كان من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ١,٩% في العام المالي ٢٠٢٠، مدفوعاً بهبوط مساهمة نفقات الاستهلاك الشخصي والصادرات.

سجل معدل البطالة في مصر قفزة خلال الربع الثاني من العام الحالي، ليرتفع إلى ٩,٦% إجمالي قوة العمل مقابل ٧,٧% في الربع الأول من العام. وبهذا يكون معدل البطالة في مصر سجل خلال الربع الثاني أعلى معدل له منذ ما يقرب من عشرين.

أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للسندات الخضراء السياحية الحكومية بالشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بقيمة ٧٥٠ مليون دولار لأجل ٥ سنوات بسعر عائد ٥,٢٥%، ومن ضمن أهم المشروعات الذي يمكن تمويلها هي الطاقة المتجددة وكفاءة استخدام الطاقة والإدارة المستدامة للنفايات، والاستخدام المستدام للأراضي، والنقل النظيف، والإدارة المستدامة للمياه، والتكيف مع تغير المناخ والمدن الجديدة.

أعلن البنك المركزي عن ارتفاع صافي الاحتياطي الأجنبي ليصل من ٣٨,٣٦ مليار دولار في أغسطس إلى ٣٨,٤٣ مليار دولار في سبتمبر ويعتبر ذلك الشهر الرابع على التوالي الذي شهد الاحتياطي الأجنبي مستقر منذ انخفاضه بحوالي ٩,٥ مليون دولار خلال الفترة من مارس ٢٠٢٠ إلى مايو ٢٠٢٠ بسبب انتشار كوفيد-١٩.

سجل المعدل السنوي للتضخم ٣,٧% في شهر سبتمبر ٢٠٢٠ بالمقارنة بـ ٣,٤% في شهر أغسطس ٢٠٢٠، زيادة شهرية بلغت ٠,٣% بسبب ارتفاع هامش التكلفة. ولكن استمر قطاع الأغذية في الانخفاض، نلاحظ أن يعتبر هذا الشهر الخامس على التوالي الذي يشهد فيه انخفاض في أسعار الطعام ويرجع ذلك إلى الموسمية وضعف الاستهلاك ويرجع ذلك إلى ارتفاع معدل البطالة حيث ارتفع في ٢,٧ مليون مواطن.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث 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 أدون الخزانة وسندات الخزينة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع

الاسترداد/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق اسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل ٢٠٠٨
سعر الوثيقة ج.م	٢٤٥,٩٧ ج.م
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	١١ ج.م
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	+٢٠٢٠٢٧٩٤٢٤٧١
فاكس	+٢٠٢٠٢٧٩٤٨١٩٣
العنوان الإلكتروني	https://www.abe.com.eg/