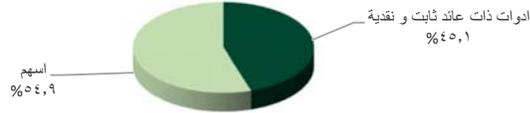


محفظة الصندوق

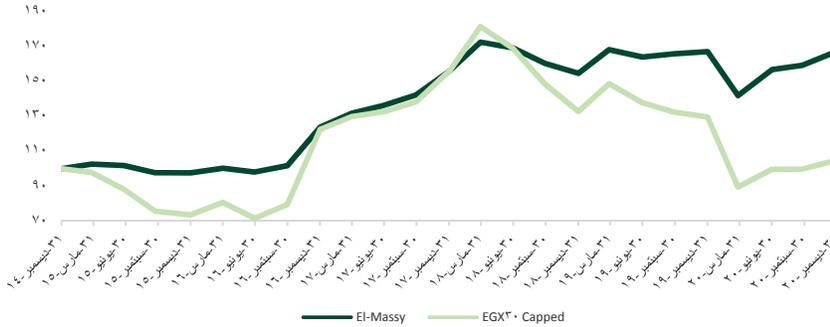
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠٢٠	٥,٠%
العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠	٠,١%
٢٠١٩	٨,٠%
منذ ٥ سنوات	٢١,٣%
منذ التأسيس	١٨٤,٣%

توزيع الأصول



الإداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

أنخفض المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية EGX20 بـ ٢٢,٢% في ٢٠٢٠ و ٤٠,١% منذ قمة أبريل ٢٠١٨. وقد حدث هذا الانخفاض نتيجة العوامل 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 بلشأن اللبي الذي أدى إلى عزوف بعض المستثمرين الأجانب عن الاستثمار إلى حين استقرار الأمور.

من الجدير بالذكر أن تراجع أداء السوق المصري تزامن مع انخفاض نسبة مشاركة الأجانب في السوق إلى ١٠% مقارنة بـ ٢٠,١% خلال ٢٠١٧. نعتقد أن تراجع نسبة التواجد الأجنبي في السوق يرجع إلى ضعف السيولة في السوق المصري مقارنة بالسواق الناشئة الأخرى بالإضافة إلى أن السوق في حاجة إلى طروحات جديدة من أجل إعادة جذب المستثمرين. وقد تجلب ذلك في أنه رغم انخفاض نسبة تداول الأجانب في السوق المصري إلا أنه كان لهم حجم تداول قوي في طرحي سيرا و فوري.

النظرة المستقبلية

نعتقد أن تعافي الاقتصاد العالمي من آثار جائحة كورونا سيأخذ بعض الوقت و أن عام ٢٠٢١ سيكون مرحلة انتقالية إلى أن يتم الانتهاء من إنتاج كميات كافية من القمح و تطعيم جزء كبير من سكان العالم لكي تعود الحياة إلى طبيعتها عام ٢٠٢٢ و رغم ذلك نعتقد أن أداء أسواق المال بصفة عامة سيكون أفضل في ٢٠٢١ و ذلك للأسباب التالية:

- التعافي التدريجي للاقتصاد العالمي مع بدء تطعيم السكان بالإضافة إلى انتهاء الانتخابات الأمريكية سيحسن من مناخ الاستثمار و يدعم تدفق استثمارات أجنبية في الأسواق الناشئة.
 - الحزم الاقتصادية التي تقوم بها الحكومات من أجل دعم القطاع الصناعي خاصة في أوروبا و اسيا سيؤدي من الطلب على منتجات الطاقة و قد يؤدي إلى ارتفاع أسعار البترول لـ ٦٠ دولار لبرميل البرنت.
 - قيام البنك المركزي المصري بخفض أسعار الفائدة بـ ١٠,٥% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ سيسمح من المناخ الاقتصادي و يساعد على زيادة نسب النمو عقب انحسار جائحة كورونا.
 - توقع تعافي أرباح الشركات و ٢٠٢١ مقارنة بـ ٢٠٢٠ في ظل حالات العلق الجزئي التي تمت في ٢٠٢٠. نعتقد أن تعافي الأرباح سيكون عامل مؤثر في تعافي السوق خاصة أن السوق يتداول حالياً على مضاعف ربحية يقدر بـ ٧,٤ مرات لأرباح ٢٠٢١ في حين أن السوق من الطبيعي أن يتداول على متوسط مضاعف ربحية يقدر بـ ١٠,٠ مرات و هو ما يعني فرصة لارتفاع السوق بـ ٣٥%.
- وفقاً لرويتنا نعتقد أن القطاعات التالية سيكون أداءها أفضل خلال الفترة القادمة: الخدمات المالية الغير مصرفية – القطاع الاستهلاكي – قطاعي التعليم و الصحة – القطاع العقاري – القطاع الصناعي.

ومن ناحية سوق الدخل الثابت، يتجه مدير الاستثمار الي زيادة مدة الصندوق بحظر، للاستفادة من العائد المرتفع المتوقع من التحسن الاقتصادي للتدريجي بالإضافة الي استمرار السياسة النقدية التوسعية.

الاقتصاد

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨,٢٥% وسعر الإفراض لليلة الواحدة عند ٩,٢٥% مما كان متوقع قام البنك المركزي بخفض أسعار الفائدة بـ ١٠,٥% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أعلن البنك المركزي أنه خفض توقعات متوسط معدل التضخم إلى ٧% (+/-) ٢% خلال كل ربع حتى ٢٠٢٢ من ٩% في التوقعات السابقة.

جاء تثبيت مؤسسة "ستاندرد أند بورز" للتصنيف الائتماني درجة التصنيف السيادي للاقتصاد المصري على مستوى "B" على المدى الطويل الأجل والتفسير الأجل مع الحفاظ على النظرة المستقبلية المستقرة ليكمل سلسلة من التقارير الدولية التي تعكس قوة الاقتصاد. أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للسندات الخضراء السيادية الحكومية بالشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بقيمة ٧٥٠ مليون دولار لأجل ٥ سنوات بسعر عائد ٥,٢٥%. ومن ضمن أهم المشروعات التي يمكن تمويلها هي الطاقة المتجددة وكفاءة استخدام الطاقة والإدارة المستدامة للنفايات، والاستخدام المستدام للأراضي، والنقل، والتطوير، والإدارة المستدامة للمياه، والتكيف مع تغير المناخ والمدن الجديدة.

سجل معدل البطالة في مصر فترة خلال الربع الثالث من العام الحالي، ليرتفع إلى ٧,٧% إجمالي قوة العمل مقابل ٩,٦% في الربع الثاني من العام. حيث شهد هذا الربع خطر تحول بسبب انتشار فيروس كوفيد-١٩.

ارتفع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر ليلعب ٤٠٠,٦ مليار دولار، ويعتبر هذا أعلى مستوى وصل إليه منذ مارس. كان من المتوقع أن زيادة الاحتياطي في شهر ديسمبر، حيث تم تحويل الجزء الثاني من التعهد مع صندوق النقد الدولي الذي بلغ ١,٦ مليار دولار.

انخفض معدل التضخم في شهر ديسمبر ٢٠٢٠ ليصل إلى ٥,٤% بالمقارنة بـ ٥,٧% في شهر نوفمبر ٢٠٢٠، بسبب انخفاض أسعار السلع الغذائية

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع 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 أئون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والدائع

الاكتتاب/الإسترداد

- 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 أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل ٢٠٠٨
سعر الوثيقة ج.م	٢٥٨,٣٠ ج.م
اجمالي 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	+٢٠٢-٢٧٩٤٢٤٧١
فاكس	+٢٠٢-٢٧٩٤٨١٩٣
العنوان الإلكتروني	https://www.abe.com.eg/