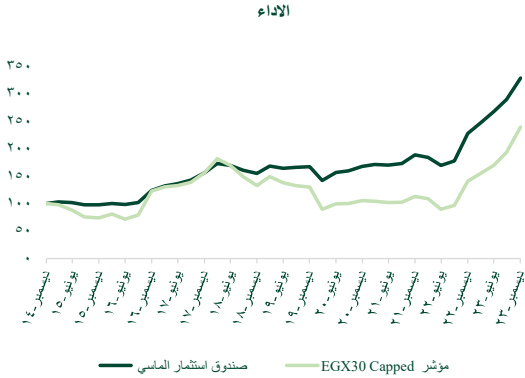


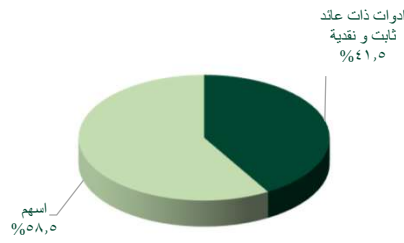
محفظة الصندوق

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠٢٣	١٣,٣%
العائد منذ بداية العام	٤٤,٢%
٢٠٢٢	٢٠,٦%
٢٠٢١	١٢,٧%
منذ ٥ سنوات	١١٢,٠%
منذ التأسيس	٤٥٧,١%



توزيع الأصول



التقرير الربع سنوي  
الربع الرابع ٢٠٢٣

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مال 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  
- يسمح للصندوق أيضا بالاستثمار في أدوات الخزنة و سندات الخزنة وسندات الشركات و سندات التوريق و الودائع

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	سوق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل-٢٠٠٨
سعر الوثيقة ج.م	٣٧٦,٧٣ ج.م
اجمالي التوزيعات من التأسيس	١٢٤,٧٤ ج.م
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥١٢٢٩٤١

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	نيل 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/

تحليل السوق

سوق الأسهم المصرية

- تفوق أداء السوق المصري على الأسواق العالمية في ٢٠٢٣ حيث ارتفع مؤشر EGX30 بـ ٧٠.٥% بالعملة المحلية و إذا وضعنا في الاعتبار انخفاض قيمة الجنيه بـ ٢٠% خلال العام يصبح ارتفاع السوق بالدولار الأمريكي يقدر بـ ٣٦.٤%. من الملاحظ أن أداء السوق بالدولار الأمريكي سيمتشي أكثر مع أداء الأسواق الناشئة في حالة أن تم حساب العائد وفقا لأسعار الدولار الأمريكي في السوق الموازي.
- الجنير بالذكر أن أرباح الشركات الرئيسية في مؤشر EGX30 ارتفعت بـ ٥١% خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠٢٣ و بذلك تكون أول مرة منذ عدة سنوات يحدث ارتفاع في السوق بنسبة أعلى من ارتفاع أرباح الشركات. نعتقد أن هذا حدث لسببين: ١) المستثمرين يضعوا في اعتبارهم أن أرباح الشركات المملعة هي وفقا لسعر الصرف الرسمي و بناء عليه مع أي تحريك في سعر الصرف سنحدث زيادة مماثلة في الإيرادات و بالتالي أرباح الشركات، و ٢) يتداول السوق المصري حاليا على مضاعف ربحية متوقع لعام ٢٠٢٤ يقدر بـ ٨.١ مرة و هو أقل بـ ٦% من المتوسط التاريخي للسوق المصري المقدر بـ ٩.٦ مرة.
- نعتقد أن العديد من المستثمرين المحليين يتعاملوا حاليا مع السوق على أنه نوع من التحوط ضد تذبذب سعر الصرف و ضعف قيمة الجنيه المصري و هو ما سيدعم السوق في ظل توقعاتنا بنمو الأرباح المستقبلية و بناء عليه نعتقد أن السوق سيظل يحقق عوائد إيجابية بالعملة المحلية في المدى المنظور.

السوق

- انخفض معدل التضخم السنوي من ٣٥.٨% في أكتوبر إلى ٢٤.٦٦% في نوفمبر ٢٠٢٣، وذلك نتيجة للتباطؤ في معدل التضخم لمؤشر الأغذية الذي ارتفع بـ ٠.٢% بدلا من ١.٥% و ٣.٦% في الشهرين السابقين.
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها في ديسمبر ٢٠٢٣ بسبب سعري عائد الإيداع والإقراض الواحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي عند مستويات ١٩.٢٥%، ٢٠.٢٥% و ١٩.٧٥% على التوالي.
- عجز الميزانية المصرية انخفض إلى ٢.٨ مليار دولار في الربع الأول من العام ٢٣/٢٤ من ٣.٢ مليار دولار في العام السابق. جاء ذلك مع انخفاض في عجز الميزانية التجارية إلى ٧.٩ مليار دولار من ٩.١ مليار دولار في الربع الأول من العام ٢٢/٢٣ نتيجة انخفاض في الاستيراد إلى ١٦.٣ مليار دولار. ارتفعت إيرادات السياحة بنسبة حوالي ٩% إلى ٤.٥ مليار دولار، حين شهدت الاستثمارات الأجنبية انخفاضا إلى ٢.٣ مليار دولار من ٣.٣ مليار دولار. وفي المجموع سجلت ميزانية المرفوعات العامة فائضا بقيمة ٢٢٩ مليون دولار مقابل ٥٢٣.٥ مليون دولار في الربع الأول من العام ٢٢/٢٣.
- ارتفع مؤشر مديري المشتريات إلى ٤٨.٥ في ديسمبر ٢٠٢٣ مقارنة بـ ٤٨.٤ في الشهر السابق ويعتبر هذا أول ارتفاع نشهه منذ شهر سبتمبر ٢٠٢٣.
- سجل صافي احتياطي النقد الدولي لدى البنك المركزي المصري ٣٥.٢٢ مليار دولار أمريكي في ديسمبر ٢٠٢٣ مقارنة بـ ٣٥.١٧ مليار دولار أمريكي بالشهر السابق.
- انخفض حجم صافي الالتزامات الأجنبية إلى ٢٧ مليار دولار أمريكي في نوفمبر ٢٠٢٣ من ٢٧.٢ مليار دولار أمريكي في أكتوبر ٢٠٢٣.
- متوسط أسعار الفائدة في نهاية الربع الرابع من عام ٢٠٢٣:

سندات الخزنة المصرية:

- ٣ أشهر: ٢٤.٠٤%
- ٦ أشهر: ١٥.٠٠%
- ٩ أشهر: ١٥.٥٠%
- ١٢ شهر: ١٤.٦٨%

استراتيجية الدخل الثابت:

سيقوم مدير الاستثمار بتخفيض المدة بشكل طبيعي من أجل تجاوز التقلبات المتوقعة في السوق وعمليات الاسترداد المحتملة على المدى القصير، مع الاستمرار في الاستفادة من العوائد المرتفعة على المدى القصير.