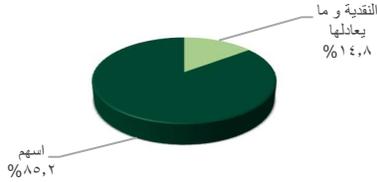


محفظة الصندوق

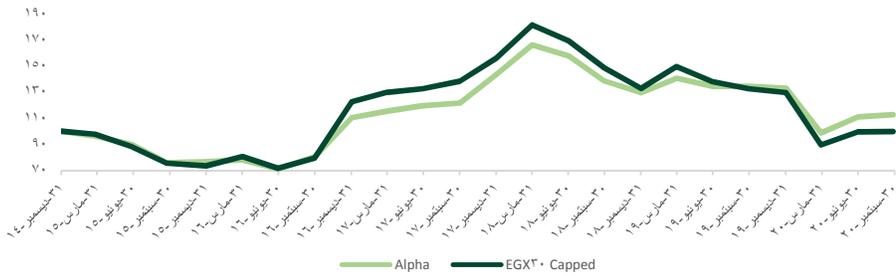
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠٢٠	١,٤%
العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠	-١٥,٣%
٢٠١٩	٢,٥%
منذ ٥ سنوات	٤٨,٠%
منذ التأسيس	٨١,٠%

توزيع الأصول



الاداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

أنخفض 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 وهو ما أدى إلى تباطؤ النمو الاقتصادي وخاصة في القطاع السياحي و ما له من تأثير سلبي على نسب النمو المستقبلي ودخل التولة من العملة الصعبة.
- تباطؤ حركة التجارة العالمية في ظل انخفاض أسعار الطاقة وعدم 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 سيواجه العديد من الصعاب في الفترة المقبلة نظرا للأسباب التالية:

- عدم وضوح الرؤية الخاصة بتأثير الموجة الثانية من فيروس كورونا على الطلب العالمي وهل ستقوم الدول بإجراءات علق كاثي شهنتها الموجة الأولى أم لا؟
- ازدياد التوتر بين الاتحاد الأوروبي وبريطانيا بخصوص تفاصيل 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 بتخاذ 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 والأفراد.

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

وبناء عليه نعتقد أن المؤشر الرئيسي EFGX30 سيتداول باتجاه عرضي خلال الفترة المتبقية من ٢٠٢٠ إلى أن تستقر الأسواق العلمية عقب انتخابات الرئاسة الأمريكية والتوصل لعلاج أو لقاح فيروس كورونا مع البدء بإنتاج كوفيد حتى تعود الحياة لطبيعتها على مستوى العالم. و نتوقع أن يحقق المؤشر عائد إجمالي في ٢٠٢١ مدفوعا باستقرار الأسواق والقرارات الحكومية السابغة التي ستعكس على أرباح الشركات.

الاقتصاد المصري

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري خفض سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨,٧٥% وسعر الإفراض لليلة الواحدة عند ٩,٧٥% مما يعني تخفيض أسعار الفائدة بـ ١٠٠٠ نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أشار البنك المركزي أن تراجع معدلات التضخم لتبلغ أقل من ٦% منذ فبراير ٢٠٢٠ ياكذ 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 ٢٠١٩/٢٠٢٠ تشير إلى انخفاض العجز الكلي إلى ٧,٨% من الناتج المحلي مقارنة بنسبة بلغت ٨,٢% من الناتج المحلي في العام السابق رغم جاذبة "كورونا". كما تشير البيانات الأولية إلى تحقيق فائض أولي قدره ١,٨% من الناتج المحلي مقارنة بمسئد فائض قدره ٢% من الناتج. بالإضافة إلى انخفاض الدين العام بحوالي ٨٦,٢% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٩٠% 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 ٣,٨%. أشارت الحكومة إن في حالة عدم وجود دعم وحزمة تحفيز تحت ضغط أزمة كوفيد-١٩ كان من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ١,٩% في العام المالي ٢٠٢٠، مدفوعا 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. ويبدأ بكون معدل البطالة في مصر سجل خلال الربع الثاني أعلى معدل له منذ ما يقرب من عامين.

أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للسندات الخضراء 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 النظيف، والإدارة المستدامة للمياه، والتكيف مع تغير المناخ والمدن الجديدة.

أعلن البنك المركزي عن ارتفاع صفائى 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 مليار 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 ٣,٥% في شهر أغسطس ٢٠٢٠، بزيادة 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 إلى 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 بالادوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأوراق المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية
- يمكن للصندوق أيضا الاستثمار في أئون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقاً للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠ وثلق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مقترح
تاريخ التأسيس	فبراير ٢٠١٣
سعر الوثيقة	١٨,١٠ ج.م
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٠ ج.م

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر
بداية الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس	١ يوليو ٢٠١٧

بيانات التواصل

بنك أهلي المتحد مصر	١٩٠٧٢
تليفون	
العنوان الإلكتروني	http://www.ahliunited.com/egypt/