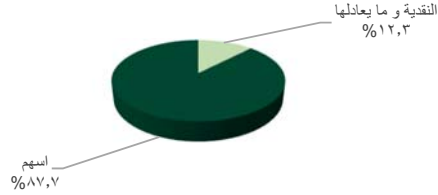


محفظه الصندوق

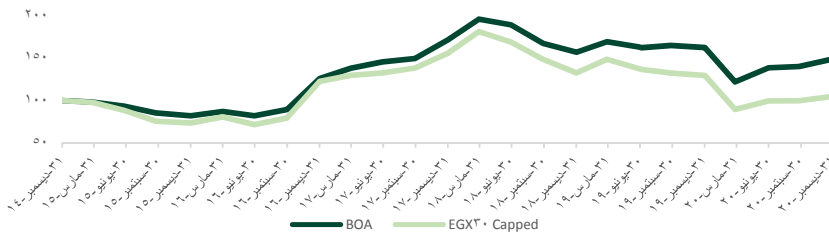
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠٢٠	٦,٥%
العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠	-٨,١%
٢٠١٩	٣,٥%
منذ ٥ سنوات	٨٢,٠%
منذ التأسيس	١١٤٥,١%

توزيع الأصول



الاداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

انخفض المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية EGX30 بـ ٢٢,٣% في ٢٠٢٠ و ٤٠,٩% 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 بالشأن الليبي 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 ١٥-٢٠% خلال ٢٠١٧. نتفقد أن تراجع نسبة التواجد الأجنبي في السوق يرجع إلى ضعف السيولة في السوق المصري مقارنة بالسوق الناشئة الأخرى بالإضافة إلى أن السوق في حاجة إلى طروحات جديدة من أجل إعادة جذب المستثمرين. وقد تجلّى 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

نتفقد 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 اللقاح و تطعيم جزء كبير من سكان العالم لكي تعود الحياة إلى طبيعتها عام ٢٠٢٢. و رغم ذلك نتفقد 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 اجنبية في الأسواق الناشئة.
- الحزم الاقتصادية التي تقوم بها الحكومات من أجل دعم القطاع الصناعي خاصة في أوروبا و اسيا سيؤدي من المطلب على منتجات الطاقة و قد يؤدي إلى ارتفاع أسعار البنزين لـ ٦٠ دولار لبرميل البرنت.
- قيام البنك المركزي المصري بخفض أسعار الفائدة بـ ١٠,٥% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ سيحسن من المناخ الاقتصادي و يساعد على زيادة نمو عقب انحسار جائحة كورونا.
- نتوقع تعافي أرباح الشركات في ٢٠٢١ مقارنة بـ ٢٠٢٠ في ظل حالات الطلق الجزئي التي تمت في ٢٠٢٠. نتفقد 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 ١٠,٥ مرات و هو ما يعني فرصة لارتفاع السوق بـ ٣٥%.
- وفقاً لرويتنا نتفقد أن القطاعات التالية سيكون أداءها أفضل خلال الفترة القادمة: الخدمات المالية الغير مصرفية – القطاع الاستهلاكي – قطاعي التعليم و الصحة – القطاع العقاري – القطاع الصناعي.

الاقتصاد المصري

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨,٢٥% و سعر الإقراض 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% (+/-) 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 والقصير الأجل مع الحفاظ على النظرة المستقبلية المستقرة ليكمل سلسلة من التقارير الدولية التي تمكن 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 النظيف، 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 حذر تحوّل سبب انتشار فيروس كوفيد-١٩.

ارتفع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر لبلغ ٤٠٠٦ 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 التعاقب 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
- يمكن للصندوق أيضا الاستثمار في أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقاً للتسليم 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 وثائق استثمارية
- الحد الأقصى للاكتتاب ٥٠,٠٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مقترح
تاريخ التأسيس	ديسمبر ١٩٩٤
سعر الوثيقة	٣٣٦,٩٥ ج.م
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٣١٢ ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	EFGALXA
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٦١

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر

بيانات التواصل

بنك الإسكندرية	
تليفون	١٩٠٣٣
البريد الإلكتروني	http://www.alexbank.com/En