

محفظة الصندوق

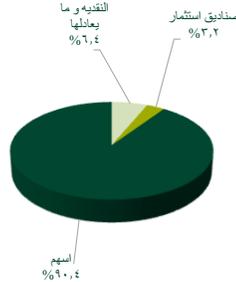
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني ٢٠٢٤	١,٩%
العائد منذ بداية العام	١٤,٤%
٢٠٢٣	٥٩,٧%
٢٠٢٢	٢٥,٠%
منذ ٥ سنوات	١٢٣,٥%
منذ التأسيس	٢٦٣٢,٣%

الأداء



توزيع الأصول



التقرير الربع سنوي

الربع الثاني ٢٠٢٤

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
- يمكن للصندوق أيضا الاستثمار في أدوات الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع وفقا لنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سولة أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ٥ وثائق استثمارية
- الحد الأقصى للاكتتاب ٥٠٠٠٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق أسهم مقترح
تاريخ التأسيس	نوفمبر ١٩٩٥
سعر الوثيقة ج.م	٢٧٢,٢٢ ج.م
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٠٠٠٠ ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	EFGBNAQ
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٦٣

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك القاهرة	١٦٩٩٠
تليفون	+٢٠٢٤٠٢٧٢٠٢
فاكس	+٢٠٢٤٠٥٥٢٧٦
العنوان الإلكتروني	http://www.banquecaire.com

تحليل السوق

أسواق المال العالمية

واصل السوق الأمريكي أداءه الجيد خلال الربع الثاني من ٢٠٢٤ ولكن بمعدلات أقل من الربع الأول من العام حيث ارتفع مؤشر S&P500 بـ ٣,٩% في الربع الثاني من العام مقارنة بارتفاع ١٠,٢% في الربع الأول ليصل إجمالي ارتفاع المؤشر إلى ٤,٥% خلال النصف الأول من ٢٠٢٤. جاء ارتفاع السوق الأمريكي رغم ظهور بيانات اقتصادية تشير إلى تراجع نسب النمو الاقتصادي وظهور مؤشرات تدل على بداية ضعف سوق العمل وانخفاض نسب نمو الأجور. ورغم ذلك ظل المستثمرين في حالة من التفاؤل لسببين:

- 1) ارتفاع السوق مركز بشكل كبير في قطاع تكنولوجيا المعلومات في ظل التوقع بتحقيق القطاع نسب نمو فوق المتوقعة في ظل تطورات استخدام الذكاء الصناعي.
- 2) انخفاض متوسط مستوى التضخم إلى ٣,٣% في النصف الأول من ٢٠٢٤ مقارنة بـ ٤,١% في ٢٠٢٣ و ٨,٠% في ٢٠٢٢.

وبناء عليه يتوقع المستثمرون بدء بنك الاحتياطي الفيدرالي خفض سعر الفائدة (٥,٢٥% حاليا) خلال الربع الرابع من ٢٠٢٤. ولكن يوجد شيء من الاختلاف في حجم الخفض حيث يرى بعض المستثمرين أن الاحتياطي الفيدرالي سيقوم بخفض الفائدة بـ ٠,٥% على اجتماعين في الربع الرابع في حين يرى البعض الآخر أن الاحتياطي الفيدرالي سيقوم بخفض الفائدة بـ ٠,٢٥% فقط خلال ٢٠٢٤ إلا أن الطرفين متفقين أن إجمالي الخفض سيصل إلى ١,٥% على الأقل منذ بداية الربع الرابع في ٢٠٢٤ وحتى نهاية عام ٢٠٢٥.

تعتقد أن ارتفاع السوق المتواصل قد يؤدي إلى حدوث حركة تصحيحية ولكن لا نعتقد أنها ستطول في ظل أن تقييمات الأسهم الحالية لا تعد مرتفعة بشدة في ظل النمو المتوقع لشركات تكنولوجيا المعلومات من إيرادات الذكاء الصناعي بالإضافة إلى انخفاض تكاليف التمويل لجميع الشركات مع بداية السياسة التوسعية لبنك الاحتياطي الفيدرالي في الربع الرابع من ٢٠٢٤.

الأسواق الناشئة

استمر مؤشر MSCI للأسواق الناشئة في تحقيق عائد أقل من السوق الأمريكي حيث ارتفع المؤشر بـ ٦,١% فقط خلال النصف الأول من ٢٠٢٤. من الجدير بالذكر أن أداء الأسواق الناشئة متأثرة سلبا بأداء السوق الصيني في ظل أنه يمثل في حدود ٣٠% من المؤشر في حين أن السوق الصيني ارتفع بـ ٣,٥% فقط خلال نفس الفترة.

تباطؤ أداء السوق الصيني حدث في ظل البيانات الاقتصادية الحديثة التي تشير إلى تراجع وتيرة نسبة النمو الاقتصادي واعتقاد المستثمرين أن الاقتصاد الصيني في حاجة إلى زيادة الإنفاق الحكومي من أجل تحقيق نسب النمو المتوقعة في ظل ضعف الاستثمار الخاص.

تداول السوق الصيني على تقييمات أقل من متوسط الأسواق العالمية بفرق كبير وبناء عليه لا نتوقع انخفاض كبير في السوق من المستويات الحالية ولنم لا نتوقع ارتفاع كبير أيضا في ظل عدم رغبة الحكومة في زيادة الإنفاق الاستثماري من أجل تحفيز السوق واستعادة ثقة المستثمرين وبناء عليه نتوقع تحرك عرضي للسوق الصيني في المستقبل القريب.

سوق الأسهم المصري

بدأ السوق العام بداية قوية في ظل تفاهم أزمة العملة الاجنبية حيث ارتفع المؤشر بـ ٣٤,١% منذ بداية العام وحتى ١١ مارس وبعد ذلك بدء في التراجع في ظل ارتفاع أسعار الفائدة وانخفاض سعر الدولار للجنه بـ ٧٠ جنه في السوق الموازي قبل تحرير سعر الصرف إلى حدود الـ ٤٧ جنه كسعر رسمي. وبناء عليه هبط السوق خلال الفترة من ١١ مارس إلى ٣٠ أبريل بـ ٦,٨% لينتهي إجمالي المكاسب المحققة وينحول أداء السوق إلى سلبي بـ ١,٨%. شهد السوق عقب ذلك حالة من التفاؤل في ظل عروض استحواد على بعض الشركات مثل السوداني الكرتيك وسيرا وهو ما أدى إلى ارتفاع السوق بـ ١٣,٥% في آخر شهرين لينتهي السوق النصف الأول من ٢٠٢٤ مرتفعا بـ ١١,٥%.

يتداول السوق المصري على مضاعف ربحية (٢٠٢٤) يقدر بـ ٦,٩ مرة وهو ما يعادل ٣٠,٢٥% أقل من المتوسط التاريخي وبناء عليه نتوقع أنه يوجد عدد من الشركات ستكون هدف للاستحواذ في ظل التناقض بين أرباح الشركات والسعر السوقي. نتوقع أن يتداول السوق في اتجاه عرضي مع تغير مستمر في القطاعات المرتفعة وبقا لتقلبات السوق.