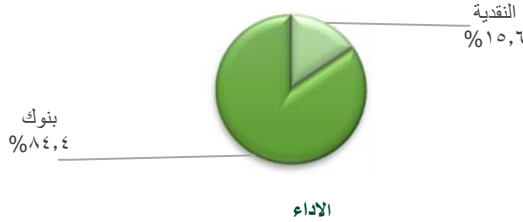


محفظه الصندوق

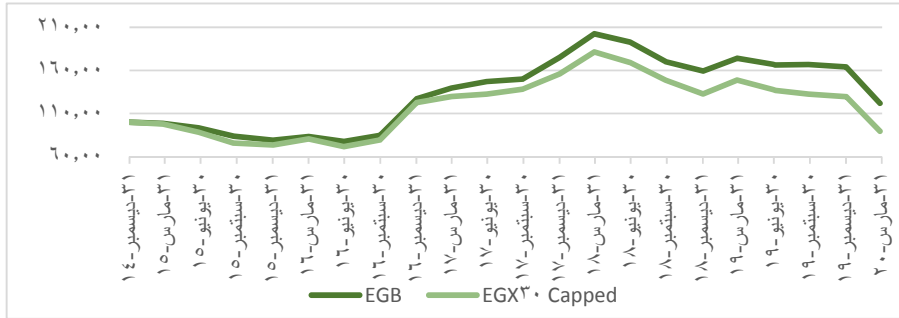
أداء الصندوق

الاداء	الفترة
-25.7%	الربع الاول 2020
-25.7%	العائد منذ بداية العام 2020
3.0%	2019
23.7%	منذ 5 سنوات
361.1%	منذ التأسيس

الأصول



الاداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

انخفض مؤشر سوق الأسهم EGX30 بحوالي 31,2% منذ بداية عام 2020 وبحوالي 47,8% منذ أعلى مستوى وصل اليه المؤشر في أبريل 2018، يرجع هذا الانخفاض ممتاثرا مع أداء مؤشر الأسواق الناشئة الذي انخفض 23,9% منذ بداية عام 2020 و 33,3% منذ أعلى مستوى وصل اليه المؤشر في عام 2018.

الأسباب الأساسية لزلزل السوق هي: (1) انتشار فيروس كورونا وتوقعات بتأثيره على الاقتصاد العالمي ومخاوف من الدخول في ركود عالمي، (2) التوتر التجاري بين الولايات المتحدة والصين، (3) تأثير حرب النفط على اقتصاد الدول الناشئة.

نتيجة لذلك، نلاحظ أن يتأثر أداء السوق المصري بشكل ملحوظ بأداء الأسواق الناشئة خصوصا في الفترات التي تشهد تقلبات حيث تشهد استردادات، بالإضافة الي تشغيل هامش البيع مما يؤدي الي ضغط أكثر على السوق.

تعتقد أن أسواق الأسهم سوف تستمر في فترة التقلبات الراهنة لمدة 6-3 أشهر حتى يتراجع الاقتصاد العالمي الي الأمان مرة أخرى.

نعتقد أن توقف الحركة التجارية حاليا في العديد من دول العالم بالإضافة إلى الحرب التجارية الخاصة بأسعار البترول سيكون لها تأثير سلبي على نسب نمو الاقتصاد العالمي وبالتالي نفضل أن نركز استثمارا في القطاعات التي تعتمد على الطلب المحلي أكثر من الطلب الخارجي. وبناء عليه سنقوم بتركيز استثمارا في القطاعات التالية:

قطاع البنوك: يتميز القطاع البنكي بصلابة المركز المالي بالإضافة إلى قدرة البنوك على تنوع استثماراتها بين الاقراض و شراء اذون الخزانة في ظل حاجة الحكومة للاقتراض بصفة دورية لتغطية عجز الموازنة.

قطاع الأدوية و المشروبات: يتميز القطاع بالاعتماد على الاستهلاك المحلي في ظل ارتفاع نسبة السكان الي ما فوق 100 مليون نسمة في حاجة إلى مواد غذائية حتى في أوقات انخفاض النمو الاقتصادي.

قطاعي الصحة و التعليم: يتميز القطاعان كما قطاع الاغذية و المشروبات بالاعتماد على الاستهلاك المحلي في ظل ارتفاع نسبة السكان و عدم قدرة الدولة على توفير هذه الخدمات لجميع السكان.

الاقتصاد المصري

اجتمعت أعضاء لجنة السياسة النقدية في اجتماع استثنائي وقررت خفض أسعار الفائدة الأساسية بواقع 300 نقطة أساس ليصبح سعري عائد الإيداع والاقراض 9,25% و 10,25% على التوالي، مما يعني اجمالي تخفيضات بحوالي 950 نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير 2018. وضح البنك المركزي أن يهدف القرار الي دعم النشاط الاقتصادي بكافة قطاعاته، أخذا في الاعتبار التوقعات المستقبلية للتضخم البالغ 9,0% (+/-) خلال الربع الرابع من عام 2020.

أعلنت الحكومة المصرية بتخفيض توقعاتها لنمو اجمالي الناتج المحلي لعام 2019/2020 الي 5,1% الي 5,6% بسبب تأثير فيروس الكوفيد-19 على الاقتصاد. وأوضحت الحكومة أن بلغ نمو اجمالي الناتج المحلي 5,6% خلال النصف الأول من عام 2019/2020 ومن المتوقع أن يتباطأ النمو الي 5,2% خلال الربع الثالث من 2019/2020 و 4,0% خلال الربع الرابع من عام 2019/2020. وعلاوة على ذلك تتوقع الحكومة أن ينمو الاقتصاد بـ 4,2% خلال عام 2020/2021 بالمقارنة بالتوقعات الأولية 6,0% ويرجع ذلك للتحكم في انتشار فيروس كوفيد-19 قبل شهر يوليو.

أعلنت الحكومة عن خفض سعر الغاز الطبيعي للصناعة (صناعات الحديد والأسمنت) عند 4,5 دولار لكل مليون وحدة حرارية، و 5,5 دولار للوحدة الحرارية للصناعات الثقيلة. كما تقرر خفض أسعار الكهرباء للصناعة للجهد الفائق والعالي والمتوسط بقيمة 10 قروش للكيلو وات. وترجع هذه القرارات لدعم قطاع الصناعة وكذا مواجهة الضغوط العالمية بسبب انتشار فيروس كوفيد-19، والحد من آثارها السلبية المتوقعة بقدر الإمكان.

انخفض احتياطي النقد الأجنبي ليصل إلى 40,10 مليار دولار في شهر مارس 2020 من 45,01 مليار دولار في شهر فبراير 2020 مما يعني نسبة تغطية للواردات تبلغ 7,6 مرات.

انخفض معدل التضخم في شهر مارس 2020 ليصل إلى 5,1% بالمقارنة بـ 5,3% في شهر فبراير 2020، ويرجع ذلك الي تراجع أسعار الغذاء بـ 1,7% مقارنة بالعام الماضي، أساسا الخضروات التي تراجعت بحوالي 9% خلال الشهر.

التقرير الربع سنوي

الربع الاول لعام 2020

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 اذون الخزانة وسندات الخزينة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقا للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصري من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 10 وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفروح
تاريخ التأسيس	مايو 1997
سعر الوثيقة ج.م	198,4
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	232,20
كود الصندوق في Bloomberg	EFGULBI
كود ISIN الخاص بالصندوق	6097067

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك المصري الخليجي	19342
تليفون	+202- 37616848
فاكس	
العنوان الالكتروني	http://www.eg-bank.com/