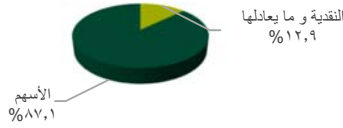


محفظه الصندوق

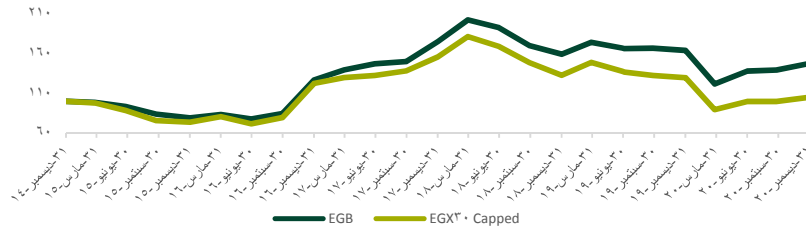
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الرابع ٢٠٢٠	٦,٠%
العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠	-١,٠٠%
٢٠١٩	٣,٠%
منذ ٥ سنوات	٨٦,٧%
منذ التأسيس	٤٥٩,٢%

الأصول



الإداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

انخفض المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية EGX20 بـ ٢٢,٣% في ٢٠٢٠ وبـ 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 باليمن اللبني 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 الأجنبي في السوق إلى ١٠% مقارنة بـ ٢٠-١٥% خلال ٢٠١٧. نعتقد أن تراجع نسبة التواجد الأجنبي في السوق يرجع إلى ضعف السيولة في السوق المصري مقارنة بالأسواق الناشئة الأخرى بالإضافة إلى أن السوق في حاجة إلى ظروف جديدة من أجل إعادة جذب المستثمرين. و قد تجلى ذلك في أنه رغم انخفاض نسبة تداول الأجنبي في السوق المصري إلا أنه كان لهم حجم تداول قوي في طرحي سيرا و فوري.

النظرة المستقبلية

نعتقد أن تعافي الاقتصادات العالمية 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 نعتقد 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 سيسمح 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 الطلب على منتجات الطاقة و قد يؤدي إلى ارتفاع أسعار البترول لـ ٦٠ دولار لبرميل البرنت.
- قيام البنك المركزي المصري بخفض أسعار الفائدة بـ ١٠٠% منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ سيسمح من المناخ الاقتصادي و يساعد على زيادة نسب النمو عقب انحسار جائحة كورونا.
- نتوقع تعافي أرباح الشركات في ٢٠٢١ مقارنة بـ ٢٠٢٠ في ظل حالات العلق الجزئي التي تمت في ٢٠٢٠. نعتقد أن تعافي الأرباح سيكون عامل مؤثر في تعافي السوق خاصة أن السوق يتداول حاليا 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 مرات و هو ما يعني فرصة لارتفاع السوق بـ ٣٥%.
- وفقا لريتينا نعتقد أن القطاعات التالية سيكون أداءها أفضل خلال الفترة القادمة: الخدمات المالية الغير مصرفية - القطاع الاستلاكي - قطاعي التعليم و الصحة - القطاع العقاري - القطاع الصناعي.

الاقتصاد المصري

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بحفاظ 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 ١٠٠% 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" لتصنيف الائتماني درجة التصنيف السيادي للاقتصاد المصري على مستوى "B" على المدى الطويل الأجل والصور الأجل مع الحفاظ على النظرة المستقبلية المستقرة ليكمل سلسلة من التقارير الدولية التي تعكس 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 عند ٥,٢٥%. ومن ضمن أهم المشروعات الذي 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 قفزة 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 تحوّل سبب انتشار فيروس كوفيد-١٩.

ارتفع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر لبلغ ٤٠٠,٦ 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 بالادوات 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 التوزيع 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 ١٠ وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مقترح
تاريخ التأسيس	مليو ١٩٩٧
سعر الوثيقة ج.م	٢٤٠,٦ ج.م
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٢٢٢,٢ ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	EFGULBI
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٦٧

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك المصري الخليجي	
تليفون	١٩٣٤٢
فاكس	+٢٠٢- ٣٧٦٦٨٤٨
العنوان الالكتروني	http://www.eg-bank.com/