

محفظه الصندوق

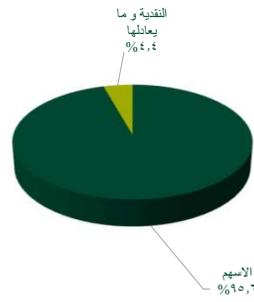
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني ٢٠٢٤	١,٢%
العائد منذ بداية العام	١٣,٣%
٢٠٢٣	٥٨,٧%
٢٠٢٢	٢٧,٦%
منذ ٥ سنوات	١٣٧,٢%
منذ التأسيس	٤١٣,٢%

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
- لجنة الشريعة يجب أن توافق على جميع استثمارات الصندوق
- يمكن للصندوق أيضا الاستثمار في أذون الخزانة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع وفقا للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الإسترداد

- يقدم الصندوق سيولة أسوية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في أول يوم عمل مصرفي من كل أسبوع

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	ديسمبر- ٢٠٠٤
سعر الوثيقة ج.م	٢٨٠,١٧ ج.م
اجمالي التوزيعات من التأسيس	٨٠,٧٥ ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	EFGFISL
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٧٠

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك فيصل الإسلامي المصري	
تليفون	١٩٨٥١
فاكس	+٢٠٢-٣٣٧٦٢١٢٨١
العنوان الإلكتروني	http://www.faisalbank.com.eg

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 ١٤.٥% 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 بده 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.

نعتمد أن ارتفاع السوق المتواصل قد يؤدي إلى حدوث حركة تصحيحية ولكن لا نعتقد انها ستطول في ظل ان 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 متأخرة سلبيا بأداء السوق الصيني في ظل أنه يمثل في حدود الـ 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 و لمن 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 تعاقب أزمة العملة الأجنبية حيث ارتفع المؤشر بـ ٣.١% منذ بداية العام وحتى ١١ مارس وبعد ذلك بدء في التراجع في ظل ارتفاع أسعار الفائدة وانخفاض سعر الدولار للجنه من 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 ويتحول أداء السوق إلى سلبى 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 مرتعاب بـ ١١.٥%.

يتداول السوق المصري على مضاعف ربحية (٢٠٢٤) يقدر بـ ٦.٩ مرة و هو ما يعادل ٣٠.٢٥% أقل من المتوسط التاريخي وبناء عليه نتوقع انه يوجد عدد من الشركات ستكون هدف لاستحواد في ظل التناقض بين أرباح الشركات والسعر السوقي. نتوقع أن يتداول السوق في اتجاه عرضي مع تغير مستمر في القطاعات المرتفعة وفقا لتقلبات السوق.