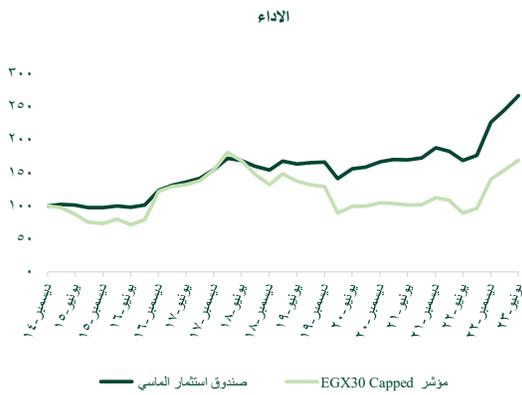


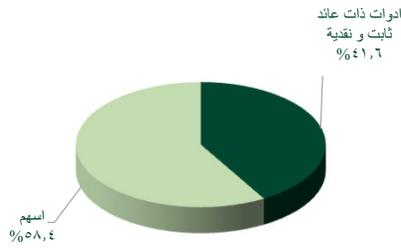
محفظة الصندوق

أداء الصندوق

الأداء	الفترة
٨,٧%	الربع الثاني ٢٠٢٣
١٧,٧%	العائد منذ بداية العام
٢٠,٦%	٢٠٢٢
١٢,٧%	٢٠٢١
٥٨,١%	منذ ٥ سنوات
٣٥٤,٨%	منذ التأسيس



توزيع الأصول



التقرير الربع سنوي

الربع الثاني ٢٠٢٣

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
- يسمح للصندوق أيضاً بالاستثمار في أذون الخزانة و سندات الخزانة وسندات الشركات و سندات التوريق و الودائع

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق اكتتابات يومية للمستثمرين
- يقدم الصندوق استردادات أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ٥ وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل-٢٠٠٨
سعر الوثيقة ج.م	٣٥٨,٢٧ ج.م
اجمالي التوزيعات من التأسيس	٦٢,٦٧ ج.م
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥١٢٢٩٤١

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر
بداية الإدارة بواسطة المجموعة المالية هيرميس	يوليو-٢٠١٣

بيانات التواصل

البنك الزراعي المصري	+٢٠٢-٢٧٩٤٢٤٧١
تليفون	+٢٠٢-٢٧٩٤٨١٩٣
فاكس	
العنوان الإلكتروني	https://www.abe.com/eg/

تحليل السوق

سوق الأسهم المصرية

يتداول السوق المصري على تباين وفقاً لعملة التقييم فالمحلة ارتفع المؤشر الرئيسي للسوق بـ ٢١% خلال النصف الأول من ٢٠٢٣ متوقفاً على الأسواق العالمية والأسواق الناشئة في حين أننا لو وضعنا في الاعتبار انخفاض قيمة الجنيه بـ ٢٠% خلال نفس الفترة، نجد أن السوق قد انخفض بـ ٣% بالدولار الأمريكي خلال النصف الأول من ٢٠٢٣.

من الملاحظ أن أرباح الشركات الرئيسية في السوق المصري ارتفعت بـ ٣٩,٢% في ٢٠٢٢ و ٥٤,١% في الربع الأول من ٢٠٢٣ في حين ارتفع المؤشر الرئيسي بـ ٢٢,٢% خلال ٢٠٢٢ و ٢١% في النصف الأول من ٢٠٢٣ و هو ما يعكس انخفاض مضاعف الربحية التي يتداول عليها السوق و هو ما يعكس تخوف المستثمرين من ارتفاع مستوى الدين الخارجي وتأثير ذلك على سعر الصرف.

يتداول السوق المصري حالياً تداول على مضاعف ربحية يقدر بـ ٦,٥ مرة و هو أقل بحدود ٤٠% من متوسط الخمس سنوات السابقة المقدر بـ ١٠,٧ مرة. و بناء عليه نعتقد أن تطبيق نظام صرف مرن و المضي في تطبيق برنامج الإصلاح الاقتصادي و التوسع في تعظيم دور القطاع الخاص سيؤدي إلى ارتفاع السوق المصري مع الأسواق الناشئة و معولته التداول على مستوياته التاريخية. لكن يجب الوضع في الاعتبار أن العديد من المستثمرين المحليين يتعاملوا حالياً مع السوق على أنه نوع من التحوط ضد تذبذب سعر الصرف و ضعف قيمة الجنيه المصري و هو ما سيدعم السوق في ظل توقعاتنا بنمو الأرباح المستقبلية.

سوق النقد الثابت

- ارتفع معدل التضخم السنوي إلى ٣٥,٧% في يونيو ٢٠٢٣ مقارنة بـ ٣٢,٧% في مايو ٢٠٢٣ ومعدل شهري بـ ٢,١% مقارنة بـ ٢,٧% للشهر السابق، وذلك نكجاً من زيادة شهرية في أسعار التبع بـ ١,٩% مقارنة بـ ٥% من الشهر السابق وزيادة شهرية في أسعار الأغذية بـ ١,٨% مقارنة بـ ٥%.
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها في يونيو ٢٠٢٣ تثبيت سعري عند الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي عند نفس المستويات ١٩,٢٥% و ١٨,٢٥% على التوالي.
- ارتفع صافي احتياطي النقد الدولي لدى البنك المركزي المصري بـ ١٤٦,٥ مليون دولار أمريكي ليصل إجمالي ٣٤٨,٨٠٧ مليار دولار أمريكي في يونيو ٢٠٢٣ مقارنة بـ ٣٤٦,٦٦ مليار دولار أمريكي في مايو ٢٠٢٣.
- ارتفع مؤشر مديري المشتريات إلى ٤٩,١ في يونيو ٢٠٢٣ مقارنة بـ ٤٧,٨ في مايو ٢٠٢٣ و هو أعلى مستوى وصل إليه منذ أغسطس ٢٠٢١.
- انخفض حجم صافي الالتزامات الأجنبية إلى ٢٤,١ مليار دولار أمريكي في ابريل ٢٠٢٣ مقارنة بـ ٢٤,٣ مليار دولار أمريكي في الشهر السابق.

○ متوسط أسعار الفائدة في نهاية الربع الأول من عام ٢٠٢٣:

- سندات الخزنة المصرية:
- ٣ سنوات: ٢١,٧٠%
- ٥ سنوات: ٢٠,٠٠%
- ٧ سنوات: ١٥,٥٠%
- ١٠ سنوات: ١٤,٦٨%