

محفظه الصندوق

اداء الصندوق

الاداء	الفترة
-12,1%	الربع الثالث 2018
-4,7%	العائد منذ بداية العام 2018
30,1%	2017
82,2%	منذ 5 سنوات
125,7%	منذ التأسيس

توزيع الاصول



تحليل السوق

اداء سوق الاسهم

- انخفض أداء مؤشر EGYX30 إلى أقل مستوياته منذ بداية العام حيث انخفض بنسبة 10,6% خلال الربع الثالث من عام 2018 مما أدى إلى انخفاض العائد منذ بداية العام ليصل إلى 2,7%. جاء ذلك الانخفاض خلال الربع نتيجة موجة البيع المستمرة في الأسواق الناشئة بالإضافة إلى مخاوف المستثمرين المحليين نتيجة التقلبات في عدة قضايا سابقة خاصة بالبورصة
- تفوق أداء شركة أوبكر للأسمدة خلال الربع (8,09%) بعد ادراجها في مؤشر FTSE بتدفقات قدرها 15 مليون دولار. وقد ارتفع أيضا أداء شركة القابضة الكويتية (1,22%) نتيجة اكتشافات إضافية للغاز الطبيعي في شمال سيناء
- وعلى الجانب الآخر انخفض قطاع الاسمنت حيث كان أداء شركة العربية للأسمنت (33,11%) وشركة جنوب الوادي للأسمنت (32,64%) بسبب خفض الحكومة الدعم للطاقة بالإضافة إلى زيادة المنافسة مما كان لها أثر سلبي على الاسعار في سوق الاسمنت
- وقد انخفض قطاع الاسكان خاصة شركة بلم هيلز (6,21%-) نتيجة مديونية الشركة المرتفعة
- اجمالي شراء المستثمرين الاجانب والعرب خلال الربع 40 مليون جنية و 290 مليون جنية على التوالي و اجمالي بيع المستثمرين المحليين 330 مليون جنية

التطورات الاقتصادية

- أبقى البنك المركزي المصري سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة عند مستوى 16,75% و 17,75% على التوالي دون تغيير ضمن اجتماع لجنة السياسة النقدية بتاريخ 28 يونيو 2018
- ارتفعت إيرادات السياحة بنسبة 77% خلال النصف الأول من عام 2018 مقارنة بنصف الفترة العام الماضي ليصل إلى 4,8 مليار دولار
- رفعت وكالة موديز نظرتها المستقبلية لمصر إلى إيجابية من مستقرة، وأبقت الوكالة على تصنيفها الائتماني لمصر عند (B3)، وجاء ذلك نتيجة قوة النمو الاقتصادي.
- أعلنت وزارة المالية حجم المستثمرين الأجانب 14,2 مليار دولار في نهاية أغسطس أي انخفاض بنسبة 38,5% من 23,1 مليار دولار في نهاية مارس. وجاء ذلك نتيجة موجة بيع المستثمرين الأجانب في الأسواق الناشئة خلال الأشهر الماضية
- استقر احتياطي النقد الأجنبي عند مستوى 44,4 مليار دولار في شهر أغسطس 2018
- ارتفع معدل التضخم إلى أعلى مستوياته منذ بداية العام ليصل إلى 16,0% في شهر سبتمبر من 14,2% في شهر أغسطس 2018 وجاء ذلك نتيجة ارتفاع أسعار الأغذية خاصة الفواكه والخضروات

استراتيجية الاستثمار

- انخفض المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية ب 20,1% خلال ال 5 أشهر السابقة مما أنهى جميع الأرباح التي تحققت في بداية العام. وقد حدث هذا الانخفاض نتيجة موجة بيع قوية في الأسواق الناشئة نظرا للحرب التجارية الدائرة بين أمريكا والصين مما أصاب المستثمرين بالخوف وأدى إلى بيع عام في جميع الأسواق الناشئة. ومن الجدير بالذكر أن أدون الخزائنة المصرية قد شهدت أيضا موجة بيع عنيفة حيث انخفض حجم المستثمرين الأجانب ب 28,5% من 23,1 مليار دولار في نهاية مارس إلى 16,2 مليار دولار في نهاية أغسطس.
- وبناء عليه نجد أن ما حدث في الأسواق الناشئة وخاصة مع الهبوط الحاد في بعض العملات المحلية مثل الارجينتين (-121,8%) وتركيا (-59,4%) أدى إلى موجة سلبية تجاه الاستثمار في الأسواق الناشئة بصورة عامة. وبناء عليه قرر البنك المركزي التوقف عن سياسته التوسعية التي بدأت في بداية العام نظرا للضعف التضخمية الناتجة عن ارتفاع أسعار البترول والسلع بالإضافة إلى الحفاظ على قيمة الجنيه المصري في ظل تراجع العملات الأخرى في الأسواق الناشئة.
- ورغم أن أداء العملة المصرية وسوق الأسهم المصري يعتبر أفضل من الأسواق الناشئة خلال التسعة أشهر الأولى من 2018 إلا أننا لا نستطيع أن نتجاهل ما يحدث وأنه في حالة استمرار الحرب التجارية والمناخ السلبي في الأسواق الناشئة لفترة طويلة قد يكون لها تأثير سلبي على الاقتصاد المصري. وبناء عليه نتوقع أن تستمر معدلات الفائدة في الحدود الحالية إلى أن تتضح الرؤية في الأسواق الناشئة. بالإضافة إلى ذلك نعتقد أن تحسن أحوال الميزان الجاري خاصة مع زيادة إنتاج حقل ظهر والاحتياطي النقدي الأجنبي المتوفر حاليا سيكونوا كافيين من أجل استقرار سعر الصرف في الحدود الحالية.
- في النهاية نعتقد أن انخفاض السوق الحالي أدى إلى أن الأسهم تتداول على تقييمات جاذبة جدا خاصة أن السوق يتداول على مضاعف ربحية لعام 2019 يقدر ب 8,1 مرة بالمقارنة لمتوسط الأسواق الناشئة الذي يتداول على 10,7 مرة. ومن الجدير بالذكر أن تاريخيا عندما يتداول السوق المصري على مضاعف ربحية في حدود 8,7 مرة يكون العائد خلال ال 12 شهر التالية إيجابيا بمتوسط عائد تاريخي يقدر ب 5,4% و أدنى عائد يقدر ب 1,7% وأقصى عائد يقدر ب 9,3%.
- وبناء عليه نعتقد أن الوضع الاقتصادي في مصر مازال إيجابيا خاصة في ظل التزام الحكومة ببرنامج الإصلاح الاقتصادي إلا أنه وفي ظل المخاطر الحالية سنقوم بتركيز استثمارنا في شركات ذات صافي سيولة نقدية وتتمتع بميزة قوية تجعلها تستفيد من النمو المتوقع بأقل قدر من المخاطر.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث لعام 2018

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
- لجنة الشريعة يجب أن توافق على جميع استثمارات الصندوق
- يمكن للصندوق أيضا الاستثمار في أدون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقاً 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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	ديسمبر 2004
سعر الوثيقة ج.م	128,17
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	73,5
كود الصندوق في Bloomberg	EFGFISL
كود ISIN الخاص بالصندوق	65077570

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك فيصل الإسلامي المصري	
تليفون	19851
فاكس	+202 33 7221281
العنوان الإلكتروني	http://www.faisalbank.com.eg