

التقرير الربع سنوي

الربع الثاني ٢٠٢٥

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مال المستثمر علي المدي الطويل من خلال تحقيق أعلى عواند ممكنة تتناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها

محالات الاستثمار

يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأوراق المالية للشركات المدرجة

سمح للصندوق أيضنا الاستثمار في أذون الخزانة و سندات الخزانة وسندات الشركات و سندات التوريق و الودانع وفقا للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب

الاكتتاب/الاسترداد

. يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع - الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠ وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

سوق أسهم مفتوح	نوع الصندوق
مايو ١٩٩٧	تاريخ التأسيس
۱۸٬۵۲۸ ج.م.	سعر الوثيقة ج.م
٠٤٠,٧٧٧ چ.م.	اجمالي التوزيعات من التأسيس
EFGULBI	كود بلومبرج الخاص بالصندوق
70.77077	كود رويترز الخاص بالصندوق

مدير الاستثمار

شركة الإدارة ميرميس لإدارة الصناديق نبيل موسى مدير الاستثمار

بيانات التواصل

A3A515V7_7.7+ العنوان الالكتروني http://www.eg-bank.com/

أداء الصندوق الفترة الربع الثاني ٢٠٢٥ لعائد منذ بداية العام Vo 9% T17.T% Y.Y£.£%



تحليل السوق

النهى السوق الأمريكي النصف الأول من ٢٠٢٥ مر تفعا ب.٥،٥ لكن في ظل حركات تنبئب قوية و سريعة. بدأ المستثمرون العام بنظرة منقللة للإدارة الامريكية الجديدة في ظل اعلانهم الزالة المعوقات البيروقراطية و الليام بسياسة مالية توسعية. و بناء عليه ارتفع مؤشر ٥٠٠٥هـ، 6،6 هنذ بداية العام إلى 1 فبراير ليصل إلى أعلى قمة تاريخية عند ١٦٤، انقطة.

و لكن مع اشتداد وتيرة الحرب التجارية بين الولايات المتحدة و شركالها التجاريين بدأ المستشرون في التخوف من حدم وضوح رؤية تجاه نسب النمو المترقعة في ظل معانة الشركات من ارتفاع تكلفة المواد الخام و بناء عليه قررت التوقف عن أي خطط توسعية لعين وضوح الروية. و بناء عليه شهد السوق حركة تصحيحية قوية حيث الخفض السوق ب7٠,٦% من القمة خلال الفترة من 19 هبراير إلى ٨ ابريل لينخفض الموشر إلى ٢٠٨٦ تفطة و يتحول العائد منذ بداية العام إلى سلب ٢٠,١١%.

أدى هذا التراجع الإدارة الامريكية إلى أيقاف الجمارك الجديدة لمدة ثلاثة اشهر من اجل التفاوض مع الشركاء التجاريين و نتز امن ذلك مع قبام الشركات بنشر أرياح الربع الأول من ٢٠٢٠م مققة نسب نمو جيدة مدعومة بقطاع التكنولوجيا المستفيد من تطورات الذكاء الصناعي و هو ما أدى الى أن يعوض السوق كل خسائر و يرتفع ب٢٧,٣ % من ٨ ايوريل إلى ٣٠ يونيو لينهي المؤشر التصف الأول من العام عند قمة تاريخية جديدة و بصل إلى ٢٠٢٥ نقطة مرتفعا بدء ٥،٥ منذ بداية العام.

إذا نظرياً الصورة من زاوية واسعة نجد أن أسرق الامريكي وصل إلى قاع في أكثور ۲۰۲۷ و تحول بعد ذلك السوق لاتجاه مسعودي مدعوما بتطورات و اكتشافات الذكاء المسناعي. و من المتوقع أن السوق عنما بيداً في الارتفاع بناء على اكتشافات جديداً أن تشدر رحلة الصعود لخمس سفوات و ذلك لأن الاكتشافات الجديدة تساعد في زيادة إنتاجية الاقتصاد و هو ما بدأت تطهر المتوفع في الاقتصاد الأمريكي. و بناء عليه تتوقع استمر ار اتجاه السوق الصعودي إلى ۲۰۲۷ مع الوضع في الاعتبار أن خلال تلك القترة سيشهد السوق حركات تصحيحية كالتي شهدها هذا العام إلا لله سيتم تجاوز ها سريعا هالما الاقتصاد مستدر هي النمو.

. في اللهاية نجد أن الأسراق تصعد بناء على أرياح الشركات و اتجاهات أسعار الفائدة و بناء عليه نجد ان اكتشافات الذكاء الصناعي ستؤدي إلى زيادة إنتاجية الاقتصاد و هو ما سيدعم أرباح الشركات في جين أن اتجاهات أسعار الفائدة إلى الانخفاض كما هو محلن و متوقع و لذلك نعتقد ان حركة السوق الصعودية مستمرة إلى ٢٠٢٧ رغم فرص حدوث حركات تصحيحية في الطريق دون تغيير في الاتجاء.

تقوقت الأسراق النشئة على السرق الأمريكي خلال الشصف الأولى من ٢٠٢٠ لأول مرة منذ سنوات حيث ارتفع مؤشر الMSC للأسراق النشئة على السرق المسيئي عقب تقديم الكشفة المسائلية المسائلية

السين قلل على ظل اعلان الحكرية توسلها لاتفاق لاطار عام لاتفاقية تجارة إلا أن ساهين الابلاق لم على بين يعن محمور على يعن مرسي يوب خلل في الله المثال المؤلف الدول المؤلف الدول المؤلف الدول المؤلف الدول المؤلف المؤ

ارتقعت قيمة السوق المصري ب. و. 4%خلال النصف الأول من ٢٠٠٥ متماثيا في نفس الاتجاه مع الأسواق الناشئة, من الجدير بالذكر أن أرباح الشركات التشغيلية ارتقعت ب٣. ٩٠٥% خلال الربع الأرباح طفرة كبيرة من هذا و الفياية العالم في ظأ أن جميع الشركات قامت بعنبط حساباتها على أسعار الصرف الأرباح طفرة عكبيرة من هذا والفياة العالم في ظأ أن المنطقة على المعارفة على أسعار المصرفة عقف تحرير سعر الجنية المصروبي في مأرس ٢٠٠٤, و بناش علم تعدد على الشركات خلال 10٠٤ ستتراح المسابقة المقدر ب ٩٠٠ مترة من عدل مماثل أو الفضل في ظل أن السوق بندوال على مضاعف بحيث مؤفح لمام ٢٠٠٠ و تقدر ب ٩٠٠ مرة و هو الل ب٢٧% من متوسط العمس سنوات السابقة المقدر ب ٩٠ مرة .

نعتقد أن السوق المصري يفتقد الحافز القوي للارتفاع في ظل أن المستثمرين المحليين لديم نسب استثمار مرتفعة في حين أن تواجد المستثمريين الأجانب محدود عند ٧/٧ من اجمالي تداول السوق مقارنة ب٥ أ% في نهاية ٢٠١١. نعتقد أن فرص الخفاض السوق المصري بنسبة كبيرة في الفترة المقبلة تمد محدودة في ظل أن الأرباح التشخيلية تتمو بشكل اسرع بكثير من أرباح الشركات و أن السوق يتداول طي تقييمات منطقت أو هو ما سيقي فرص الاستحراذ كحافز رئيسي للسوق خلال العام.