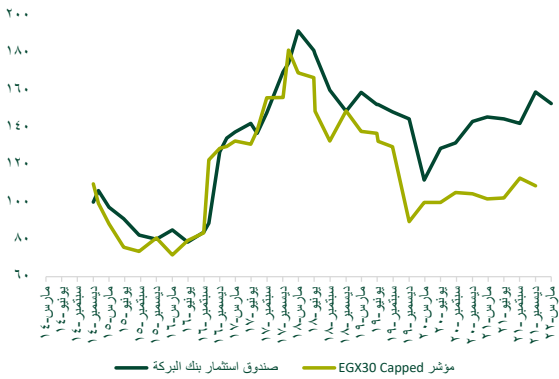


محفظة الصندوق

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠٢٢	-٣,٨٩%
٢٠٢١	١١,٠%
منذ ٥ سنوات	١١,٢%
منذ التأسيس	١٠٨,٩%

الأداء



توزيع الأصول



التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢٢

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 أدوات الخزنة وسندات الخزنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقا للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠ وثائق استثمارية

تحليل السوق

أداء الربع الأول من عام ٢٠٢٢:

السياسة الاستثمارية

انخفض مؤشر EGX30 Capped بنسبة ٣.٦٪ في الربع الأول من ٢٠٢٢ ، ومع ذلك ، نلاحظ أن السوق قد انخفض بالولايات المتحدة بنسبة ١٧.٢٪ بسبب انخفاض قيمة الجنيه بنسبة ١٤.١٪. ونلاحظ أن مؤشر MSCI للأوراق الناشئة قد انخفض بنسبة ٢.٥٪ في مارس ، مما يشير إلى الأداء السلبى منذ بداية العام وحتى تاريخه بنسبة ٧.٣٪.

ارتفعت أسعار الطاقة و السلع في جميع أنحاء العالم عقب اندلاع الحرب بين روسيا وأوكرانيا و قيام الدول الغربية بفرض العديد من العقوبات الاقتصادية على روسيا و تقييد حريتها في المعاملات التجارية. من الجدير بالذكر أن أسعار الطاقة المرتفعة هي المحرك الرئيسي للتضخم العالمي المرتفع والذي كان له تأثير على أسعار العملات ومعدلات الفائدة في الأسواق الناشئة خلال الأشهر القليلة الماضية نتيجة لذلك، من المتوقع أن تعاني البلاد المستوردة للنفط من ارتفاع أسعار المواد الغذائية مما يؤدي إلى ارتفاع عجز الحساب الجاري، في الوقت الذي من المتوقع أن يتجه بنك الاحتياطي الفيدرالي إلى سياسة نقدية تشفوية مما يؤدي إلى تخففت مالية محدودة في الأسواق الناشئة من قبل المستثمرين الأجانب.

الجدير بالذكر أن الجمع بين ارتفاع أسعار الطاقة والمخاطر السياسية العالمية وارتفاع أسعار الفائدة الأمريكية يؤدي دائما إلى ضعف التخففت النقدية في الأسواق الناشئة. لذلك ، نعتقد أن مصر ستواجه مشكلتين رئيسيتين خلال عام ٢٠٢٢: (١) ارتفاع عجز الحساب الجاري نتيجة ارتفاع أسعار السلع ، خاصة القمح والذرة مع انخفاض عدد السياح الروس ، و (٢) قلة مصادر التمويل الأجنبي.

وبناء عليه قام البنك المركزي بالسماح بخفض قيمة الجنيه في حدود الـ ١٤٪ كنوع من المرونة في سعر الصرف من أجل امتصاص الصدمات الاقتصادية والحفاظ على القدرة التنافسية لمصر مقارنة بالأسواق الناشئة الأخرى. كما قام البنك المركزي برفع أسعار الفائدة على عائد الإيداع والإقراض بـ ١٠٠٪ و هو ما يعد أول رفع لأسعار الفائدة منذ ٢٠١٧.

رؤية مدير الاستثمار بالعوامل الداخلية و التي قد يكون لها تأثير على السوق المصري

نعتقد أن انخفاض قيمة الجنيه و ارتفاع أسعار السلع الأساسية سيؤدي إلى موجة من التضخم في الفترة القادمة مما سيؤدي إلى قيام البنك المركزي في الاستمرار في سياسته التشفوية و رفع أسعار الفائدة مجددا. و رغم أن هذا الاتجاه قد يؤثر على نسب النمو في الاقتصاد بصورة عامة إلا أن تأثيره على أداء أغلب الشركات المقيدة في البورصة المصرية يعتبر إيجابيا بناء على الافتراضات التالية:

ارتفاع معدلات التضخم و أسعار الفائدة: يؤدي ارتفاع معدلات التضخم إلى زيادة الطلب على قروض رأس المال العامل ، مما يؤدي إلى زيادة حجم الميزانيات وقوائم الدخل للبنوك والمؤسسات المالية غير المصرفية. يساهم هذا القطاع بحوالي ٤٥-٥٠٪ من المؤشر.

ارتفاع أسعار الطاقة و انخفاض قيمة الجنيه: نلاحظ أن حوالي ٢٠-٢٥٪ من مؤشر EGX30 يتركز في أسهم الطاقة التي تستفيد من الارتفاع في أسعار السلع الأساسية، وتستفيد أيضا من خفض قيمة الجنيه المصري نظرا لقيام هذه الشركات بتصدير نسب كبيرة من إنتاجها وفقا للأسعار العالمية كما أن سببها المحلية تقع وفقا لسعر الصرف الرسمي للدولار الأمريكي.

التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري برفع أسعار الفائدة بـ ١٠ نقطة مما يعني أول ارتفاع منذ شهر مايو ٢٠١٧، ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ١٢.٥٪ وسعر الإقراض لليلة الواحدة عند ١٠.٢٥٪، علاوة على ذلك انخفضت قيمة العملة المصرية بحوالي ١٥٪ لترجع إلى مستوى عام ٢٠١٨ بهدف الحفاظ على السيولة الأجنبية في السوق المحلي والحفاظ على ثقة الأسواق المالية العالمية في مصر. وأخيرا ذكر البنك المركزي أن مرونة سعر الصرف عامل مهم للحفاظ على القدرة التنافسية للبلاد.
- أعلنت الحكومة عن خفض نمو إجمالي الناتج المحلي المستهدف للسنة المالية ٢٠٢٢/٢٠٢٣ من ٥.٧٪ إلى ٥.٥٪ نتيجة لتأثيرات الحرب الأوكرانية الروسية على الاقتصاد المصري. علاوة على ذلك، أعلنت الحكومة عن خططها لتحديد الميزانية لمواجهة تداعيات الحرب.
- بدأت مصر في مناقشة قرض محتمل جديد مع صندوق النقد الدولي، حيث أضافت الحرب الأوكرانية الروسية مزيداً من الضغوط على الاقتصاد المصري. وأشار صندوق النقد الدولي إلى أن موظفيه يعملون عن كثب مع السلطات المصرية للتحضير للبرنامج يساعد على توفير الاستقرار الاقتصادي المستدام، مع التأكيد على أن مرونة سعر الصرف ضرورية لامتصاص الصدمات الخارجية في أوقات عدم اليقين، وأن السياسة المالية والنقدية الحكيمة ضرورية للحفاظ على استقرار الاقتصاد الكلي.
- أودعت المملكة العربية السعودية ٥ مليار دولار في البنك المركزي المصري مع أجل استحقاق سنة واحدة قابلة للتجديد بناء على اتفاق متبادل. علاوة على ذلك، يهدف صندوق الاستثمارات العامة السعودي (PIF) إلى جذب استثمارات بقيمة ١٠ مليار دولار بالتعاون مع الصندوق السيادي المصري. وأوضحت الحكومة المصرية أن الاستثمارات هي جزء من حزمة مشروعات سعودية ستقام في مصر على أن تعزز التنافس في أسعار وقت ممكن.
- أعلنت الحكومة عن توقيع صفقات استثمارية مع قطر بقيمة ٥ مليار دولار. ولم تذكر الحكومة أي تفاصيل عن صفقات الاستثمار الموقعة، مشيرة على أن البلدين سيكافئان لجنة مشتركة لتعزيز التعاون في مختلف المجالات.
- أعلن البنك المركزي انخفاض الاحتياطي الأجنبي من ٤١ مليار دولار في فبراير ٢٠٢٢، إلى ٣٧ مليار دولار و يعتبر هذا أول مرة لانخفاض الاحتياطي الأجنبي منذ ٢٢ شهر.
- ارتفع معدل التضخم إلى ١٠.١٪ في مارس من ٨.٨٪ في فبراير مما يشير إلى أعلى معدل تضخم شهري منذ يونيو ٢٠١٩، وبالمقارنة بمتوسط معدل تضخم يبلغ ٦.٥٪ خلال الـ ٨ أشهر من عام ٢٠٢٢/٢٠٢٣ مقارنة بمتوسط ٤.٥٪ في السنة المالية ٢٠٢١/٢٠٢٢. كان الارتفاع في معدلات التضخم مدفوعا بالارتفاع الحاد في أسعار المواد الغذائية التي زادت مدفوعة بارتفاع أسعار النفط مع الزيادة في الفواكه والخضروات بشكل أساسي.

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو-٢٠٠٦
سعر الوثيقة ج.م	١١١,٠٠٩ ج.م
إجمالي التوزيعات من التأسيس	٦١,٦٠ ج.م
كود الصندوق في Bloomberg	EFGSAFA
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٦٨

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك البركة مصر	١٩٣٧٣
تليفون	+٢٠٢-٣٣٧٦١١٤٥٣
فاكس	
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.albaraka-bank.com/">http://www.albaraka-bank.com/</a>