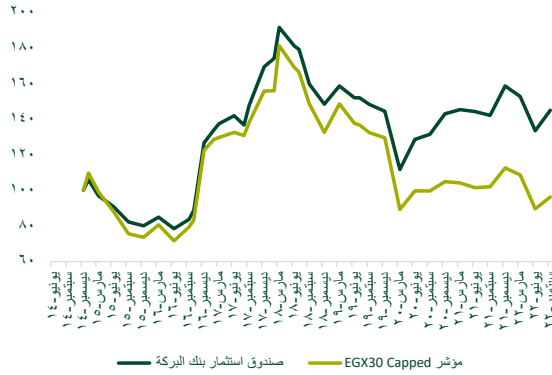


محظة الصندوق

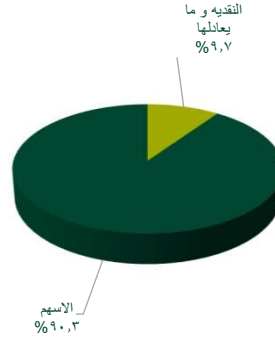
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
٨,٦%	الربع الثالث ٢٠٢٢
-٨,٧%	العائد منذ بداية العام
١١,٠%	٢٠٢١
٦,٠%	منذ ٥ سنوات
٩٨,٣%	منذ التأسيس

الأداء



توزيع الأصول



التقرير الربع سنوي

الربع الثالث 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 التوزيع 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 الثالث من عام ٢٠٢٢:

أسواق المال العالمية

بدأ ارتفاع أسواق المستثمرين أن مستويات التضخم المستقبلية هي التي ستحدد مصير أسواق المال العالمية خلال ٢٠٢٢. من الجدير بالذكر أن أسواق المال العالمية بدأت الربع الثالث من ٢٠٢٢ بتجاوز بين المستثمرين في أن التضخم وصل لأعلى مستوياته وأن البنك الفيدرالي الأمريكي سيخفض من وتيرة ارتفاع أسعار الفائدة خلال الفترة المقبلة. وبناء عليه ارتفع مؤشر البورصة الأمريكية (S&P 500) بـ ١٣,٧% و مؤشر MSCI للأسواق العالمية بـ ١١,٧% إلا أن عقب إعلان أمريكا أرقام التضخم عن شهر أغسطس أعلى من المتوقع حدث توتر بين المستثمرين نظرا لتخوفهم أن مستوى أسعار الفائدة المرتفعة سيستمر أكثر مما هو متوقع. وبناء عليه هبط مؤشر البورصة الأمريكية (S&P 500) بـ ١٦,٧% لتنتهي الربع المالي منخفضة بـ ٥,٣% في حين انخفض مؤشر MSCI للأسواق العالمية بـ ١٦,٤% لتنتهي الربع المالي منخفضة بـ ٦,٦%.

يوجد حاليا حالة من الجدل بين المستثمرين على أن هل سيطر التضخم مرتفعا خلال ٢٠٢٢. و هو ما سيؤدي إلى مزيد من الضغط الاقتصادي و ضعف أسواق المال خلال العام أم أن نسب التضخم ستتناقص و هو ما سيعطي فرصة للاقتصاد العالمي في التعافي مما سيؤدي إلى دفعة قوية لأسواق المال خلال ٢٠٢٢.

من الجدير بالذكر أن أسواق المال حاليا تتلقى إشارات متناقضة حيث أن التضخم في بعض القطاعات بدأ التراجع العطي نظرا لضعف الطلب في حين أن التضخم مازال مرتفعا في قطاعات أخرى نظرا لبعث المشاكل في سلاسل الامدادات. الشيء الإيجابي هو أن سلاسل الامدادات بدأت في التحسن حيث أن معدل الطلبات الموجهة بدأ في الانخفاض كما أن مصاريف الشحن و أوقات التسليم بدأوا في التحسن.

و بناء عليه نميل أكثر إلى سيناريو أن التضخم سينخفض خلال عام ٢٠٢٢ نظرا لأن السياسة التشفية للبنوك المركزية ستؤدي إلى ضعف الطلبات في حين أن التحسن في سلاسل الامدادات سيؤدي إلى زيادة الكميات المعروضة و هو ما سينتج عنه انخفاض حاد في نسب التضخم.

نظرة على أسعار الطاقة

تراجع النمو الاقتصادي في اقتصاديات العالم الرئيسية أدى إلى ضعف الطلب على المواد البترولية و هو ما أدى إلى انخفاض أسعار البترول (برنت) من متوسط ١٢٧,٦ دولار أمريكي للبرميل في الربع الثاني من ٢٠٢٢ إلى ٩٧,٧ دولار أمريكي للبرميل في الربع الثالث من ٢٠٢٢. من الجدير بالذكر أن أسعار البترول وصلت لأعلى مستوياتها في ٨ مارس ٢٠٢٢ عقب الغزو الروسي لأوكرانيا عندما وصل سعر البرميل إلى ١٢٧,٩٨ دولار أمريكي في حين أن السعر انخفض إلى ٣١,٣% عقب ذلك ليصل السعر إلى ٨٨,٠ دولار أمريكي للبرميل في نهاية الربع الثالث من ٢٠٢٢.

نعتقد أنه رغم وجود مشاكل في زيادة الكميات المعروضة من البترول خاصة في ظل خفض الطلب على البترول الروسي إلا أننا لا نتوقع معاودة البترول للارتفاع في ظل الوضع الحالي للاقتصاد العالمي. من أجل ان ننظر نظرة متفائلة لأسعار السلع عامة و البترول خاصة لابد أن يعود الاقتصاد العالمي النمو و يتوقف الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي عن سياسته المالية التشفية.

و رغم عدم توقعنا بارتفاع أسعار البترول إلا أننا لا نتوقع انخفاض كبير نظرا لتوقف التنقيب عن اكتشافات جديدة و عدم قدرة وسائل الطاقة البديلة على مواجهة الطلب العالمي للصناعات الرئيسية و بناء عليه نتوقع أنه مع بداية التعافي في الطلب العالمي سيرتفع البترول بنسبة ١٠% على الأقل.

سوق الأسهم المصرية

تحرك السوق المصري تماثلها مع الأسواق العالمية حيث ارتفع بـ ٣,١% في بداية الربع الثالث من ٢٠٢٢ إلا أنه مع تراجع الأسواق العالمية بدأ السوق المصري في التراجع حيث انخفض بـ ٥,٨% ليهيئ الربع الثالث مرتفعا بـ ٦,٥%. من الجدير بالذكر أن السوق المصري دائما ما يسير في نفس اتجاه الأسواق العالمية وخاصة الأسواق الناشئة و لكن بدرجات مختلفة.

المؤشر	الأداء
مؤشر البورصة الأمريكية (S&P500)	-24.80%
مؤشر البورصة الأمريكية (Nasdaq)	-32.40%
مؤشر MSCI للأسواق العالمية	-26.40%
مؤشر MSCI للأسواق الناشئة	-28.90%
مؤشر EGX30	-17.80%
مؤشر EGX30 (بالدولار الأمريكي)	-33.90%

من الجدير بالذكر أن أداء السوق المصري تماثلها مع الأسواق العالمية في حالة حساب العائد على السوق بالعملة المحلية و لكن في حالة حساب قيمة السوق بالدولار الأمريكي فنجد أن السوق في ادنى مستوياته منذ عام ٢٠٠٤. نعتقد أن المستثمرين الأجانب لن يقوموا ببيع أموال جديدة في السوق قبل الانتهاء من الاتفاق مع صندوق النقد و معرفة تفاصيل البرنامج الاقتصادي و زيادة نسبة القطاع الخاص في النمو الاقتصادي.

من الملاحظ أن أرباح الشركات الرئيسية في السوق المصري ارتفعت بـ ٣٥,٤% في النصف الأول من ٢٠٢٢ مدفوع بنمو فوق المتوقع لقطاع الطاقة و الذي يمثل ٢٤% من مؤشر EGX30 مستفيدا من ارتفاع أسعار جميع السلع بالإضافة إلى قوة الدولار الأمريكي.

و بناء عليه نعتقد أن السوق المصري يتداول على أسعار منخفضة بشدة إلا أن المشاكل الاقتصادية و عدم وضوح الرؤية عن قيمة الجنيه المستقبلية تؤثر على التوقع المستقبلية لأرباح الشركات و هو ما يخفض من رغبة المستثمرين في منح أموال جديدة في الوقت الراهن.

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو-٢٠٠٦
سعر الوثيقة ج.م	١٠٥,٤٣ ج.م.
اجمالي 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	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر

بيانات التواصل

بنك البركة مصر	١٩٣٧٣
تليفون	+٢٠٢-٢٣٣٧٦١٤٥٣
فاكس	
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.albaraka-bank.com/">http://www.albaraka-bank.com/</a>