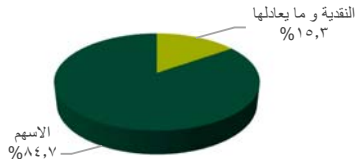


محفظه الصندوق

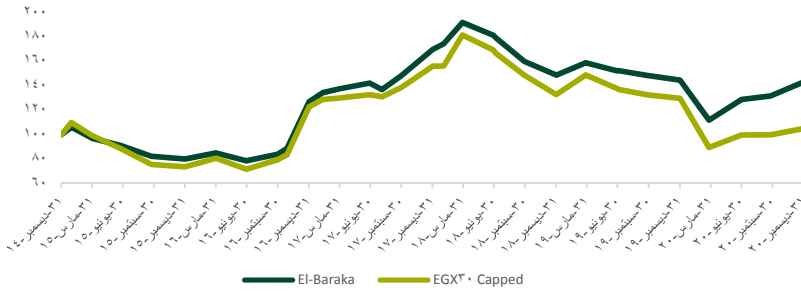
أداء الصندوق

الاداء	الفترة
٨,٧٪	الربع الرابع ٢٠٢٠
-١,٠٪	العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠
-٢,٧٪	٢٠١٩
٧٨,٨٪	منذ ٥ سنوات
٩٥,٦٪	منذ التأسيس

توزيع الأصول



الاداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

انخفض المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية EGX30 بـ ٢٢,٣٪ في ٢٠٢٠ وبـ ٤٠,٩٪ منذ قمة أبريل ٢٠١٨. وقد حدث هذا الانخفاض نتيجة العوامل الآتية:

- انتشار فيروس كورونا و هو ما أدى إلى تباطؤ النمو الاقتصادي وخاصة في القطاع السياحي و ما له من تأثير سلبي على نسب النمو المستقبلي و دخل الدولة من العملة الصعبة.
- تباطؤ حركة التجارة العالمية في ظل انخفاض أسعار الطاقة و عدم قدرة العديد من الدول الناشئة على زيادة صادراتها.
- التوتر السياسي في المنطقة الخاص بالشأن الليبي أدى إلى عزوف بعض المستثمرين الأجانب عن الاستثمار إلى حين استقرار الأمور.

من الجدير بالذكر أن تراجع أداء السوق المصري تزامن مع انخفاض نسبة مشاركة الجانب في السوق إلى ١٠٪ مقارنة بـ ٢٠-٢٠١٧ خلال ٢٠١٧. نتفقد أن تراجع نسبة التواجد الأجنبي في السوق يرجع إلى ضعف السيولة في السوق المصري مقارنة بالأسواق الناشئة الأخرى بالإضافة إلى أن السوق في حاجة إلى طروحات جديدة من أجل إعادة جذب المستثمرين. وقد تجلى ذلك في أنه رغم انخفاض نسبة تداول الأجانب في السوق المصري إلا أنه كان لهم حجم تداول قوي في طرحي سبرا و فوري.

النظرة المستقبلية

نتفقد أن تعافي الاقتصاد العالمية من آثار جائحة كورونا سيأخذ بعض الوقت و أن عام ٢٠٢١ سيكون مرحلة انتقالية إلى أن يتم الانتعاش من إنتاج كميات كافية من القاح و تطعيم جزء كبير من سكان العالم لكي تعود الحياة إلى طبيعتها عام ٢٠٢٢ و رغم ذلك نتفقد أن أداء أسواق المال بصفة عامة سيكون أفضل في ٢٠٢١ و ذلك للأسباب التالية:

- التعافي التدريجي للاقتصاد العالمي مع بدء تطعيم السكان بالإضافة إلى انتهاء الانتخابات الأمريكية يسجن من مناخ الاستثمار و يدعم تدفق استثمارات اجنبية في الأسواق الناشئة.
- الحزم الاقتصادية التي تقوم بها الحكومات من أجل دعم القطاع الصناعي خاصة في أوروبا و اسيا سيقوي من الطلب على منتجات الطاقة و قد يؤدي إلى ارتفاع أسعار البنزين لـ ٦٠ دولار لبرميل البرنت.
- قيام البنك المركزي المصري بخفض أسعار الفائدة بـ ١٠٠,٥٪ منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨ يسجن من المناخ الاقتصادي و يساعد على زيادة نسب النمو عقب انحصار جائحة كورونا.
- توقع تعافي أرباح الشركات في ٢٠٢١ مقارنة بـ ٢٠٢٠ في ظل حالات العلق الجزئي التي تمت في ٢٠٢٠. نتفقد أن تعافي الأرباح سيكون عامل مؤثر في تعافي السوق خاصة أن السوق يتداول حاليا على مضاعف ربحية بغير بـ ٧,٤ مرات لأرباح ٢٠٢١ في حين أن السوق من الطبيعي أن يتداول على متوسط مضاعف ربحية بغير بـ ١٠,٠ مرات و هو ما يعني فرصة لارتفاع السوق بـ ٣٥٪.
- وفقا لرويتنا نتفقد أن القطاعات التالية سيكون أداءها أفضل خلال الفترة القادمة: الخدمات المالية الغير مصرفية – القطاع الاستهلاكي – قطاعي التعليم و الصحة – القطاع العقاري – القطاع الصناعي.

الاقتصاد المصري

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري بالحفاظ على أسعار الفائدة ليصبح سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨,٢٥٪ و سعر الإقراض لليلة الواحدة عند ٩,٢٥٪، مما كان متوقع قام البنك المركزي بخفض أسعار الفائدة بـ ١٠٠,٥٪ منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أعلن البنك المركزي أنه خفض توقعات متوسط معدل التضخم الي ٧٪ (+) ٢٪ خلال كل ربع حتي ٢٠٢٢ من ٨٪ في التوقعات السابقة.

جاء تثبيت مؤسسة "ستاندرد أند بورز" لتصنيف الائتماني درجة التصنيف السيادي للاقتصاد المصري على مستوى "B" على المدى الطويل الأجل و التصيير الأجل مع الحفاظ على النظرة المستقبلية المستقرة ليكمل سلسلة من التقارير الدولية التي تعكس قوة الاقتصاد.

أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للسندات الخضراء السيادية الحكومية بالشرق الأوسط و شمال أفريقيا، بقيمة ٧٥٠ مليون دولار لأجل ٥ سنوات بسعر عند ٥,٢٥٠٪. ومن ضمن أهم المشروعات الذي يمكن تمويلها الطاقة المتجددة و كفاءة استخدام الطاقة و الإدارة المستدامة للنفايات، و الاستخدام المستدام للأراضي، و النقل النظيف، و الإدارة المستدامة للمياه، و التكيف مع تغير المناخ و المدن الجديدة.

سجل معدل البطالة في مصر قفزة خلال الربع الثالث من العام الحالي، ليرتفع إلى ٧,٧٪ إجمالي قوة العمل مقابل ٩,٦٪ في الربع الثاني من العام حيث شهد هذا الربع حظر تجول سبب انتشار فيروس كوفيد-١٩.

ارتفع الاحتياطي النقد الأجنبي خلال شهر ديسمبر ليلغ ٤٠,٠٦٦ مليار دولار، و يعتبر هذا أعلى مستوى وصل إليه منذ مارس. كان من المتوقع أن زيادة الاحتياطي في شهر ديسمبر، حيث تم تحويل الجزء الثاني من التعاق مع صندوق النقد الدولي بلغ ١,٦ مليار دولار.

انخفض معدل التضخم في شهر ديسمبر ٢٠٢٠ ليصل إلى ٥,٤٪ بالمقارنة بـ ٥,٧٪ في شهر نوفمبر ٢٠٢٠، بسبب انخفاض أسعار السلع الغذائية.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع لعام ٢٠٢٠

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 و سندات الخزائنة و سندات الشركات و سندات التوريق و الودائع وفقاً للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الإسترداد

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

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو ٢٠٠٦
سعر الوثيقة	١٠٤,٠١
ح.ج.	
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٦١,٦ ج.م.
كود الصندوق في Bloomberg	EFGSAFA
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥١٨

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

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