

محفظة الصندوق

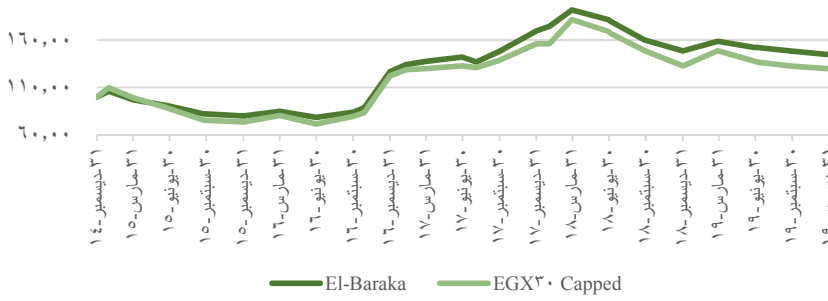
أداء الصندوق

| الفترة                      | الأداء |
|-----------------------------|--------|
| الربع الرابع ٢٠١٩           | -٢,٦%  |
| العائد منذ بداية العام ٢٠١٩ | -٢,٧%  |
| ٢٠١٨                        | -١٢,٥% |
| منذ ٥ سنوات                 | ٤٤,٥%  |
| منذ التأسيس                 | ٩٧,٥%  |

توزيع الأصول



الاداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

ارتفع المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية بـ ٧,١١% خلال عام ٢٠١٩، وأما مؤشر EGX30 Capped انخفض بـ ٢,٣%. نعتقد أن أداء السوق كان واقعي خلال عام ٢٠١٩ حيث كان مجزيا للشركات التي لديها قوائم مالية قوية وتدفقات نقدية إيجابية بالإضافة إلى الشركات التي لديها فرص نمو. ومن ناحية أخرى، تأثرت الشركات ذات علاقة بالسلع والمنتجات الصناعية بسبب الانخفاض في أسعار السلع مما أثر على إيرادات، مزدوجا مع زيادة في سعر التكلفة بسبب استراتيجية الحكومة لتحرير أسعار الطاقة بالإضافة إلى نسبة الديون المرتفعة.

نلاحظ أن التذبذبات التي شهدتها الأسواق الناشئة بالإضافة إلى التطورات الاجتماعية والسياسية أثرت سلبا على السوق المصري، ولكن نعتقد أن مجرد أن يستوعب السوق الأحداث سوف يستمر في الاتجاه التصاعدي للأسباب التالية: (١) استمرار تحسن المؤشرات الاقتصادية خصوصا أن مصر حققت فائض في الموازنة، وخفضت عجز الحساب الجاري بالإضافة إلى توقعات لتحقيق نمو في إجمالي الناتج المحلي في حدود ٥,٥% - ٦,٥% خلال السنة المالية القادمة. (٢) يتبنى البنك المركزي سياسته التوسعية حيث قررت لجنة السياسة النقدية خفض ٦,٥% خلال عام ٢٠١٨ و ٢٠١٩، بالإضافة إلى مبادرات جديدة يتخذها البنك المركزي والحكومة لدعم نمو القطاع الخاص. (٣) انخفاض معدلات التضخم بالإضافة إلى انخفاض الفوائد سيؤدي إلى تعزيز الاستهلاك الخاص الذي سينعكس على ربحية الشركات. (٤) وجود اهتمام أجنبي في سوق الدين المصري بإجمالي استثمارات أجنبية تبلغ ١٧ مليار دولار في الأذون المحلية على الرغم من انخفاض أسعار الفائدة وتقدير قيمة الجنيه المصري بحوالي ١١,٥% مقارنة بالدولار خلال عام ٢٠١٩.

نعتقد أن السوق المصري مريح من حيث التقييم الذي يتداول عليه حاليا، بمضاعف ربحية منخفض تاريخيا عند مستوى ٨,٠ مرة لعام ٢٠٢٠ مما يعني خصم بنسبة ٣٩,٠% من مضاعف ربحية MSCI للأسواق الناشئة لعام ٢٠٢٠ الذي يبلغ ١٣,٢ مرة. نلاحظ أن تاريخيا عندما تداول السوق عند مستوى مضاعف ربحية ٨,٠ مرات، أداء ١٢ شهر التالي لن يسجلوا أداء سلبيا وبناء على مجموعة من الملاحظات بأدني عائد ١٧% وأقصى عائد ٩٣% وعائد متوسط بلغ ٥٤%.

الاقتصاد

- ارتفع إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٥,٦% في الربع الأول من ٢٠١٩/٢٠٢٠، مقارنة بـ ٥,٣% في الربع نفسه من العام المالي السابق، وتستهدف الحكومة وصول معدل النمو إلى ٦,٠% في الفترة المتبقية من العام المالي الحالي.
- خفضت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي أسعار الفائدة بنحو ١٠٠ نقطة أساس. لتصبح سعر الفائدة على الإيداع ١٢,٢٥% وعلى الإقراض ١٣,٢٥%، مما يعني إجمالي ٤٥٠ نقطة في عام ٢٠١٩ و ٦٥٠ نقطة منذ فبراير ٢٠١٨.
- أعلن البنك المركزي رفع الحد الأقصى لقروض الأفراد إلى ٥٠% من الدخل الشهري بدلا من ٣٥%. وسيطبق الحد الأقصى الجديد على القروض لأغراض استهلاكية بما في ذلك القروض الشخصية وبطاقات الائتمان وقروض السيارات للاستخدام الشخصي. ورفع البنك المركزي أيضا الحد الأقصى للقروض العقارية للإسكان الشخصي إلى ٤٠% بدلا من ٣٥% حاليا. ويأمل قطاع السيارات أن تؤدي تلك الخطوة إلى إنعاش السوق.
- رفعت وكالة موديز تصنيفها الائتماني لمصر إلى (B+) بنظرة مستقرة.
- انخفضت نسبة البطالة في الربع الثالث من العام حيث وصلت إلى ٧,٨% مقارنة بـ ١٠,٠% في الربع الثالث من عام. بالإضافة إلى ذلك ارتفعت القوة التشغيلية بحوالي ٠,٣٤ مليون لتصل إلى ٢٨,٤ مليون مواطن.
- ارتفع احتياطي النقد الأجنبي من ٤٥,٣٥ إلى ٤٥,٤٠ مليار دولار في شهر ديسمبر ٢٠١٩ وهو ما يعني نسبة تغطية تبلغ ٨,٢ شهر من الواردات.
- زيادة معدل التضخم خلال شهر ديسمبر ليصل إلى ٧,١% بالمقارنة بـ ٣,٦% في شهر نوفمبر.

التقرير الربع سنوي  
الربع الرابع لعام ٢٠١٩

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال تحقيق أعلى عائد 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 أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع وفقاً للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

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

بيانات الصندوق

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| نوع الصندوق                  | أصول      |
| تاريخ التأسيس                | ٢٠٠٦ مايو |
| سعر الوثيقة ج.م              | ١٠٥,٠٤    |
| إجمالي التوزيعات منذ التأسيس | ٦١,٦      |
| 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     |   |
| تليفون             | ١٩٣٣٣   |
| فاكس               | +٢٠٢ ٣٣ ٧٦١١٤٥٣   |
| العنوان الإلكتروني | <a href="http://www.albaraka-bank.com/">http://www.albaraka-bank.com/</a> |