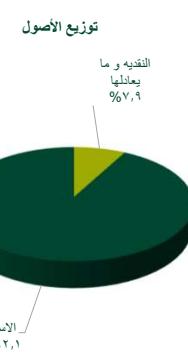


محفظة الصندوق	
اداء الصندوق	
الاداء	الفترة
٩,١%	٢٠٢٣ الربع الأول
٩,١%	العام منذ بداية العام
٢٨,٩%	٢٠٢٢
١١,٥%	٢٠٢١
١٦,٦%	منذ ٥ سنوات
٢٠٥,٣%	منذ التأسيس



تحليل السوق

أسواق المال العالمية

بدأت أسواق المال العالمية عام ٢٠٢٢ بشكل ايجابي حيث ارتفع مؤشر مورجان ستانلي للأسوق العالمية بـ٥% منذ بداية العام و حتى ٢ فبراير ٢٠٢٣ مدفوعة بشكل اساسي باقتصادات آسيا والمحيط الهادئ التي شهدت نمواً متواصلاً في ظل طبيعة التضخم العالمية. ولكن تراجعت قيمة المستثمرين في ذلك البنوك (١) ظهور بيانات عن قوة سوق العمل الأميركي وأفضل الأسواق المتداولة في الولايات المتحدة، مما أدى إلى انخفاض مؤشر مورجان ستانلي للأسوق العالمية بـ٤%. خلال الفترة من ٢٠٢٢ حتى ١٥ مارس ٢٠٢٣ انخفض العائد منذ بداية العام إلى ٤%.
لكن غلق تلك الأهرة في الأسواق العالمية قوياً وارتفاع مؤشر مورجان ستانلي للأسوق العالمية بـ٥% خلال الفترة من ١٥ مارس ٢٠٢٣ حتى نهاية الشهر ليهيمن الربع الأول من ٢٠٢٣ على مرتبتة الثالثة بـ٦٧,٣%.
تعتقد أن قوة السوق كانت مبنية على افتراضية أن تاريجياً خذلت بنجاح البنك الصربي الأميركي بسبب عجزه في إدارة الأصول والآن يتعذر على المستثمرين إعادة التقييم إلى حد الواسع. و ما يسودي إلى قيامه برفع أسعار الفائدة على الودائع من أجل الحفاظ على قاعدة العملاء.
تعتقد أن ازمه قطاع البنوك العالمية في الولايات المتحدة الأمريكية ستغير التوقع على تقوية مراكها المالية و هو ما يسودي إلى خفض أسعار الفائدة على قاعدة العملاء و سيؤدي إلى رفع أسعار الفائدة على الشركات إلى حد الواسع في الأقراض و هو ما يسودي إلى تحاول الحفاظ على اقتصاده. و ما يسودي إلى ضعف القطاع المالي و إلغاء عقود التأمين الأصلي و ما يسودي إلى تراجع أسعار العقارات و ما يسودي إلى تراجع أسعار السلع.
سيؤدي ذلك إلى تراجع مؤشر مورجان ستانلي للأسوق العالمية بـ٥% خلال الفترة من ١٦ مارس ٢٠٢٣ حتى نهاية الشهر ليهيمن الربع الأول من ٢٠٢٣ على مرتبتة الخامسة بـ٦٣,٥%.
تعتقد أن مستوى التضخم في الأسواق العالمية عندما ينهي البنك الاحتياطي الفيدرالي سياساته التقشفية، بالإضافة إلى ذلك تعافي الاقتصاد الصيني سيؤدي إلى عدم تحسن السوق في الأسواق الناشئة هو ما يسودي إلى خفض أسعار الفائدة عندما ينتهي البنك الاحتياطي الصيني أبداً من الأقراض العالمي.

تعتقد أن مستوى التضخم في الأسواق الناشئة سيدين في الأقراض و هو ما يسودي إلى خفض أسعار الفائدة عندما ينتهي البنك الاحتياطي الصيني أبداً من الأقراض العالمي. و من الجدير بالذكر أن تقييمات صناعات الأسواق الناشئة قد ارتفعت خالل ٢٠٢٢ و ٢٠٢٣ نتيجة لارتفاع الدولار الأمريكي و تأثير ذلك على التضخم في الأسواق الناشئة و هو ما يسودي إلى ارتفاع أسعار الفائدة و ضعف الدولار العالمي مما أدى إلى تراجع متوسط ارباح الشركات. بينما ارتفاع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة على متوسط ريعية يقدر بـ١١,٧٪ وهو أقل بـ٥٪ من متوسط الحسوب العالمية.
القدر بـ٨,٠٪ درجة نوادرات السوق الناشئة إلى أنه في ظل السياسة التقشفية المقترنة بارتفاع أسعار الفائدة فإن التأثير على متوسط الحسوب العالمية ينبع من قلة الارتفاع في أسعار الأسواق الناشئة بسبب ارتفاع التضخم التاريخي و لكن ما ينبع في نهاية مرحلة السياسة التقشفية يتوقع أن تعود الأسواق الناشئة على متوسطاتها التاريخية.

سوق الأسهم المصري

تحريك السوق المصري في نفس اتجاه الأسواق العالمية حيث ارتفع مؤشر EGX30 بـ٧٪ منذ بداية العام و حتى ٢ فبراير ٢٠٢٣ تم بدء في الانخفاض مع تأثير الأسواق العالمية بـ١٣,٤٪. في فبراير ٢٠٢٣ حتى مارس ٢٠٢٣ انخفض العائد منذ بداية العام إلى ٤,٤٪. حتى نهاية الشهر ليهيمن الربع الأول من ٢٠٢٣ على مرتبتة الخامسة بـ٦٧,٦٪. و من الجدير بالذكر أن اداء السوق بالدولار الأمريكي أقل من الأسواق العالمية حيث ارتفع قيمة الجنيه المصري بـ٩,٩٪ خلال ٢٠٢٣ و هو ما يعني انخفاض قيمة الدولار بالدولار الأمريكي.
من الملاحظ أن ارتفاع الشركات الرئيسية في السوق المصرية في نفس اتجاه الأسواق العالمية حيث ارتفع مؤشر EGX30 بـ٧٪ منذ بداية العام و حتى ٢ فبراير ٢٠٢٣. حيث ارتفع مؤشر EGX30 بـ٦,٧٪ خلال الفترة من ٢٢ مارس ٢٠٢٣ حتى نهاية الشهر ليهيمن الربع الأول من ٢٠٢٣ على مرتبتة الخامسة بـ٦٤,٤٪. و من الجدير بالذكر أن اداء السوق بالدولار الأمريكي أقل من الأسواق العالمية حيث ارتفع قيمة الجنيه المصري بـ٩,٩٪ خلال ٢٠٢٣ و هو ما يعني انخفاض قيمة الدولار بالدولار الأمريكي.
بالاضافة إلى ذلك فقد ارتفع سعر صرف الدولار الأمريكي الجنبي المصري كان ١٩,٦٢ جنية مصرى في ٢٢ فبراير ٢٠٢٣ و هو ما يسودي على ارتفاع القطاع المالي وقد يقدر بـ٣٠ جنية مصرى.
من الجدير بالذكر أن صناعات ريعية السوق قد انخفضت خلال ٢٠٢٢ حيث ارتفعت ارباح الشركات بـ٦,٧٪ مقارنة بـ٦,٧٪ في حين ان مؤشر EGX30 ارتفع بـ٦,٢٪ في حين ان مؤشر EGX30 ارتفع بـ٦,٢٪ و هو ما يمكن تأكيد المستثمرين من ارتفاع مستوى الدينخاري و حجم الميزان التجاري يتأثر بالسوق المصري حالياً دار على مصادر ريعية يقدر بـ٧٪ مقارنة بـ٦,٧٪ من متوسط الحسوب العالمية بـ١٧,٧٪.
و بناءً عليه تعتقد أن تطبيق نظام صرف مرن و المبني في تطبيق برنامج الإصلاح الاقتصادي المقترن عليه مع صندوق النقد الدولي و التوسيع في تطبيق دور القطاع الخاص يسودي إلى ارتفاع السوق المصري مع الأسواق الناشئة و معاوته التأول على متغيراته التاريخية. لكن يجب الوضع في الاعتبار أن العديد من المستثمرين المحليين يتعاملون حالياً مع السوق على أنه نوع من التحوط ضد تذبذب سعر الصرف و ضعف قيمة الجنيه المصري و ما يسودع السوق في ظل توقعاتنا بأن الأرباح المستقبلية.

التقرير الربع سنوي
الربع الأول ٢٠٢٣

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة تناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها بالصندوق.

مجالات الاستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأوراق المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية

- لخدمة التغطية يجب أن تتوافق على جميع استثمارات الصندوق

- يمكن للصندوق أيضاً الاستثمار في أدوات الخزانة و سندات الخزانة و سندات الشركات و سندات التوريق والدوانج وفقاً للنسب المسموح بها في شرارة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سهولة أسبوعية للمستثمرين

- يتم تحديد سعر الوثقة في آخر يوم عمل مصري في من كل أسبوع

- الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠ وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

سوق أسهم متداولة

٢٠٠٦- مليون

١٦٦٢,٦٣

٦١,٦٠

EFGSAFA

٥٥٧٧٥٦٨

نوع الصندوق
تاريخ التأسيس
سعر الوثقة

ج.م
ج.م
ج.م

الجملى التوزيعات من التأسيس
Bloomberg في كود الصندوق بالصناديق
ISIN الأخص

مدير الاستثمار

شركة الإدارة

نيل موسي

مسطفي عامر

مدير الاستثمار
مساعد مدير الاستثمار

بيانات التواصل

بنك البركة مصر

تلغراف

فاكس

العنوان الإلكتروني

١٩٣٧٣

+٢٠٢-٣٣٧٦١١٤٥٣

<http://www.albaraka-bank.com/>