

صندوق استثمار بنك البركة مصر



التقرير الربع سنوي الربع الرابع ٢٠٢٣

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو تعظيم رأس مل المستثمر على المدى الطويل من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة تتناسب مع درجة المخاطر المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها الصندة ق.

مجالات الاستثمار

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

- . لجنة الشريعة يجب أن توافق على جميع استثمارات الصندوق
- يمكن للصندوق أيضنا الاستثمار في أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقاً 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 و ثانق استثمار ية

بيانات الصندوق

مىوق أسهم مفتوح	نوع الصندوق
مايو-٢٠٠٦	تاريخ التأسيس
۳۶۱,۹۳ چ .م.	سعر الوثيقة ج.م
۰۲,۳۲ ج.م.	اجمالي التوزيعات من التأسيس
EFGSAFA	كود الصندوق في Bloomberg
10.44014	كود ISIN الخاص بالصندوق

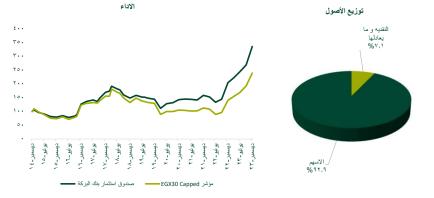
مدير الاستثمار

هيرميس لإدارة الصناديق	شركة الإدارة
نبيل موسي	مدير الاستثمار
مصطفي عامر	مساعد مدير الاستثمار

بيانات التواصل

	J
19777	تليفون
+7.7-77711507	فاكس
http://www.albaraka-bank.com/	العنوان الالكتروني

محقظة الصندوق أداء الصندوق اللغترة الأداء الأداء الربع الرابع ۲۰۲۳ العائد الإداء العام (۲۰۲۳) ۲۰۲۱ منذ التأسيس منذ التأسيس منذ التأسيس منذ التأسيس



تحليل السوق

أسواق المال العالمية

انغضت معلات التضغم بشكل تدريجي خلال ۲۰۲۳ في النول ذلك الاقتصاديات المرتفعة، ورغم ذلك فقد شهدت هذه النول تباين في ادانها الاقتصادي. فعلى جانب كان أداء الاقتصاد الأمريكي قوي وعلى الجانب الاخر تعتبر الاقتصاديات الأوروبية في مرحلة كمناد خفيف وماز الك الصين تعاني من اجل تحقيق نسب النمو المتوقعة, وقد ظهر هذا على أداء أسواق المال فقد ارتقع مؤشر PNT «خلال ۲۰۲۲ خلال ۲۰۲۲ وارتقع مؤشر NT. وارتقع مؤشر NT. في حين انخفض مؤشر MY. ۳ «MSCI China» ۱۳۰۴».

جاد أداء الاقتصاد الأمريكي مختلفا للتوقعات خاصة في ظل السياسة الانكمائيية لبنك الاحتياطي الفيزرالي والذي قام برفع أسعار الفائدة ب ٧٠.٥% خلال الفترة من سارس ٢٠٢٧ إلى يوليو ٢٠٠١. ولكن على الجانب الاخر قامت الحكومة بسياسة مالية توسعية من اجل تخفيف تلك الآثار وحتى لا يحدث كمند اقتصادي. ويناء عليه نقذ ظلت نسبة البطالة منخفضة وارتقعت المحلال الحقيقة للأجور وهو ما ساهم في يقاء نسب الاستهلاك المحلي بصورة مرتقعة من الجديد بالذكر أن نسبة التصنع قد الخفضت من متوسط يقتر ب ٨٠٠٠ أهي عام ٢٠٢٧ إلى ١٤٠٢ عن من متوسط يقتر ب ٨٠٠٠ في عام ٢٠٢٧ إلى ١٠٠٠ عن من متوسط يقتر ب ٨٠٠٠ في عام ٢٠٢٧ إلى الامتدادات على مستوى العالم عقب توقفها في ظل انتشار وضة في ظل تعافي سلاسل الامدادات على مستوى العالم عقب توقفها في ظل انتشار

نعقد أن عام ٢٠٠٤ ميشهد بعض الأمور المشابهة ويعض الأمور المخلفة لعام ٢٠٠٣. ستتشابه السنة في أن محلات الفائدة ستستر مرتفعة حيث نعقد أن ينك الاختياطي القيدرالي سيغشى من ظهور موجة تضخمية جديدة ويناء عليه لن يقوم بخفض محلات الفائدة سريعا. وستكون السنة مختلفة في ظل اعتراض الكونجرس على قيام الحكومة بسياسة توسعية في ظل مستوى الدين العام وبناء عليه نتوقع انخفاض في محلات الاستهلاك المحلي وهو ما سيودي إلى حدرث تباطؤ اقتصادي.

وفقا لهذه المعطيات لا نتوقع ارتفاع حديد في أسعار الفائدة خلال ٢٠٢٤ إلا النا لا نتوقع أيضا خفض لأسعار الفائدة قبل النصف الثاني من العام, وبناء عليه نعتند أن تباطق الاقتصاد مع استقرار أسعار الفائدة ستحد من قدرة الدولار الأمريكي على الارتفاع في ٢٠٢٠ وهو ما قديوزي إلى نتائج إيجابية لأسواق المال.

الأسواق الناشنة

توقع المستثمرون أن تحقق الصين نسب نمو مرتفعة للغاية في ٢٠٢٣ خاصة أنه اول عام بيداً الاقتصاد الصيني في العمل عقب الغلق الثام نتيجة جائحة كررونا ولكن جاءت نسب النمو الحقيقية أقل من المتوقع و هو ما أنحكن سلبا على أداء السوق الصيني و الذي انخفض ب ٣٠٣، وك دان تراجع السوق الصيني للحذ من عوائد الأسواق الناشئة في ظل أن مؤشر الصين يعثل ٣٠٠% من مؤشر مورجان ستاتلي للأسواق الناشئة وبناء عليه فقد ارتقع مؤشر مورجان ستاتلي للأسواق الناشئة وبناء عليه فقد ارتقع مؤشر مورجان ستاتلي للأسواق الناشئة بـ ٧٪ فقط خلال ٢٠٣٣.

من الملاحظ أن الحكومة الصينية بدأت في اتخلا عدة خطوات من ضمنها ضخ سيولة في الأسواق من أجل زيادة نسب النمو الاقتصادي. نعتد أن الحكومة الصينية يجب أن تستمر في سياسات تدعم ثقة المستشرين في نسب النمو المستقبلي وأن هذه السياسات بجانب استقرار أسعار القدة على الدولار الأمريكي قد يؤدوا إلى تحسن أداء الأسواق الناشئة بصفة عامة والسوق الصيني بصفة خاصة خلال ٢٠٢٤.

سوقي الأسهم المصري

تفوق أداء السوق المصرري على الأسواق العالمية في ٢٠٢٣ حيث ارتقع مؤشر . EGX30 و.٩٧٠ بالعملة المحلية وإذا وضعنا في الاعتبار انخفاض قيمة الجنيه ب ٢٠٣٠ خلال العام يصبح ارتفاع السوق بالدولار الأمريكي يقدر ب ٢٠٣٤، من الملاحظ أن أداء السوق بالدولار الأمريكي سيتماشى أكثر مع أداء الأسوق الناشئة في حالة أن تم حساب العائد وفقا لأسعار الدولار الأمريكي في السوق الموازي.

من الجبير بالذكر أن أرباح الشركات الرئيسية في موشر EGX30 ارتفعت بـ ٥١ % خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠٠٣ وينظلك تكون أول مرة منذ عدة سنوات يحدث أرتفاع في السوق ينسبة اعلى من ارتفاع أرباح الشركات. نعقت أن هذا حدث لسببين: () المستشرون يضمو أفي اعتبار هم أن أرباح الشركات المطلة هي وقنا لمعر الصرف المرسي ويناء عليه مع أي تحريك في سعر المصرف مستشدث زياد مطالة في الإبرادات وياللي أرباح الشركات، و ٢) يتداول السوق المصري حليا على مضاعف رجية متوقع لعام ٢٠٢٤ يقدر بـ ٢٠١١ مرة وهو اقل بـ ٢٠١٣ من أستو بسط التاريخي للسوق المصري المقدر بـ ٢٠١١ مرة وهو اقل بـ

نعقد أن العديد من المستثمرين المحليين يتعاملوا حاليا مع السوق على أنه نوع من التحوط ضد تذبئب سعر الصرف وضعف قيمة الجنيه المصري وهو ما سيدعم السوق في ظل توقعاتنا بنمو الأرباح المستقبلة, وبناه عليه نعقد أن السوق سيظل بحقق عواند اليجابية بالعملة المحلية في المدى المغظور.