

محفظه الصندوق

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠١٨	-١١,٨%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٨	-٥,٨%
٢٠١٧	٣٣,٨%
منذ ٥ سنوات	١١٣,٤%
منذ التأسيس	١١٨,٥%

توزيع الأصول



تحليل السوق

أداء سوق الأسهم

- انخفض أداء مؤشر EGX ٣٠ إلى أقل مستوياته منذ بداية العام حيث انخفض بنسبة ١٠,٦% خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٨ مما أدى إلى انخفاض العائد منذ بداية العام ليصل إلى ٢,٧%. جاء ذلك الانخفاض خلال الربع نتيجة موجة البيع المستمرة في الأسواق الناشئة بالإضافة إلى مخاوف المستثمرين المحليين نتيجة التحقيقات عدة قضايا سابقة خاصة بالبورصة.

- تفوق أداء شركة أوبورق للأسمدة خلال الربع (٨,٠٩%) بعد ادراجها في مؤشر FTSE بتدفقات قدرها ١٥ مليون دولار. وقد ارتفع أيضا أداء شركة الفايضة الكوييتية (١,٢٢%) نتيجة اكتشافات إضافية للغاز الطبيعي في شمال سيناء.

- وعلى الجانب الآخر انخفض قطاع الاسمنت حيث كان أداء شركة العربية للاسمنت (٣٣,١١%) وشركة جنوب الوادي للاسمنت (٣٢,٦٤%) بسبب خفض الحكومة الدعم للطاقة بالإضافة إلى زيادة المنافسة مما كان لها أثر سلبي على الأسعار في سوق الاسمنت.

- وقد انخفض قطاع الاسكان خاصة شركة بلم هيلز (٤٦,٢١%) نتيجة مديونية الشركة المرتفعة.

- اجمالي شراء المستثمرين الأجانب والعرب خلال الربع ٤٠ مليون جنية و ٢٩٠ مليون جنية على التوالي و اجمالي بيع المستثمرين المحليين ٣٣٠ مليون

التطورات الاقتصادية

- أبقى البنك المركزي المصري سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة عند مستوى ١٦,٧٥% و ١٧,٧٥% على التوالي دون تغيير ضمن اجتماع لجنة السياسة النقدية بتاريخ ٢٨ يونيو ٢٠١٨.

- ارتفعت إيرادات السياحة بنسبة ٧٧% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٨ مقارنة بنفس الفترة العام الماضي لتصل إلى ٤,٨ مليار دولار.

- رفعت وكالة موديز نظرتها المستقبلية لمصر إلى إيجابية من مستقرة، وأقيمت الوكالة على تصنيفها الائتماني لمصر عند (B٢)، وجاء ذلك نتيجة قوة النمو الاقتصادي.

- أعلنت وزارة المالية حجم المستثمرين الأجانب ١,٤٢ مليار دولار في نهاية أغسطس أي انخفاض بنسبة ٣٨,٥% من ٢٢,١ مليار دولار في نهاية مارس. وجاء ذلك نتيجة موجة بيع المستثمرين الأجانب في الأسواق الناشئة خلال الأشهر الماضية.

- استقر احتياطي النقد الأجنبي عند مستوى ٤٤,٤ مليار دولار في شهر أغسطس ٢٠١٨.

- ارتفع معدل التضخم إلى أعلى مستوياته منذ بداية العام ليصل إلى ١٦,٠% في شهر سبتمبر من ١٤,٢% في شهر أغسطس ٢٠١٨ وجاء ذلك نتيجة ارتفاع أسعار الأغذية خاصة الفواكه والخضروات.

استراتيجية الاستثمار

- أنخفض المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية ب ٢٠,١% خلال ال ٥ أشهر السابقة مما أنهى جميع الأرباح التي تحققت في بداية العام. وقد حدث هذا الانخفاض نتيجة موجة بيع قوية في الأسواق الناشئة نظرا للحرب التجارية الدائرة بين أمريكا والصين مما أصاب المستثمرين بالخوف و أدى إلى بيع عام في جميع الأسواق الناشئة. و من الجدير بالذكر أن أنون الخزائنة المصرية قد شهدت أيضا موجة بيع عنيفة حيث أنخفض حجم المستثمرين الأجانب ب ٣٨,٥% من ٢٢,١ مليار دولار في نهاية مارس إلى ١٤,٢ مليار دولار في نهاية أغسطس.

- وبناء عليه نجد أن ما حدث في الأسواق الناشئة وخاصة مع الهبوط الحاد في بعض العملات المحلية مثل الأرجنتيني (١٢١,٨%) وتركيا (-٥٩,٤%) أدى إلى موجة سلبية تجاه الاستثمار في الأسواق الناشئة بصورة عامة. وبناء عليه قرر البنك المركزي التوقف عن سياسته التوسعية التي بدأت في بداية العام نظرا للضغط التضخمي الناتجة عن ارتفاع أسعار البنترول و السلع بالإضافة إلى الحفاظ على قيمة الجنيه المصري في ظل تراجع العملات الأخرى في الأسواق الناشئة.

- ورغم أن أداء العملة المصرية و سوق الأسهم المصري يعتبر أفضل من الأسواق الناشئة خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠١٨ إلا أننا لا نستطيع أن نتجاهل ما يحدث وأنه في حالة استمرار الحرب التجارية و المناخ السلبي في الأسواق الناشئة لفترة طويلة قد يكون لها تأثير سلبي على الاقتصاد المصري. و بناء عليه نتوقع أن تستمر معدلات الفائدة في الحدود الحالية إلى أن تتضح الرؤية في الأسواق الناشئة بالإضافة إلى ذلك نعتقد أن تحسن أحوال الميزان الجاري خاصة مع زيادة إنتاج حقل ظهر و الاحتياطي النقدي الأجنبي المتوفر حاليا سيكفونا كفايين من أجل استقرار سعر الصرف في الحدود الحالية.

- في النهاية نعتقد أن انخفاض السوق الحالي أدى إلى أن الأسهم تتداول على تقييمات جاذبة جدا خاصة أن السوق يتداول على مضاعف ربحية لعام ٢٠١٩ يقدر ب ٨,١ مرة بالمقارنة لمتوسط الأسواق الناشئة الذي يتداول على ١٠,٧ مرة. و من الجدير بالذكر أن تاريخيا عندما يتداول السوق المصري على مضاعف ربحية في حدود ٨,٧ مرة يكون العائد خلال ال ١٢ شهر التالية إيجابيا بمتوسط عائد تاريخي يقدر ب ٥,٤% و أدنى عائد يقدر ب ١,٧% و أقصى عائد يقدر ب ٩٢,٣%.

- وبناء عليه نعتقد أن الوضع الاقتصادي في مصر مازال إيجابيا خاصة في ظل التزام الحكومة ببرنامج الإصلاح الاقتصادي إلا أنه و في ظل المخاطر الحالية نسقو بتركيز استثمارنا في شركات ذات صافي سيولة نقدية و تتمتع بميزانية قوية تجعلها تستفيد من النمو المتوقع بأقل قدر من المخاطر.

التقرير الربع سنوي
الربع الثالث لعام ٢٠١٨

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 وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوزيع والإيداع 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 تثق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو ٢٠٠٦
سعر الوثيقة ج.م	١١٦,٧٤
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٦١,١
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 ٧١١١٤٥٣
ال عنوان الالكتروني	http://www.albaraka-bank.com/