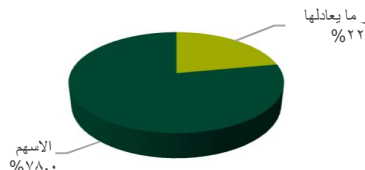


محفظة الصندوق

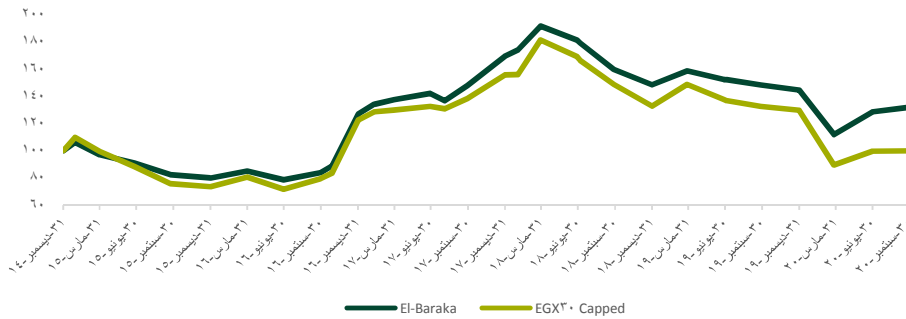
أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثالث ٢٠٢٠	٢,٣%
العائد منذ بداية العام ٢٠٢٠	-٨,٩%
٢٠١٩	-٢,٧%
منذ ٥ سنوات	٦٠,٠%
منذ التأسيس	٧٩,٩%

توزيع الأصول



الإداء



تحليل السوق

أداء سوق والاستراتيجية

انخفض المؤشر الرئيسي للبورصة المصرية EGX30 بنسبة بلغت ٢١,٣% منذ بداية ٢٠٢٠ و ب٤٠,٢% منذ القمة التي وصل إليها السوق في أبريل ٢٠١٨. وقد جاء هذا الانخفاض نتيجة للعوامل 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.
- نعتقد الاقتصاد العالمي سيواجه العديد من الصعاب في الفترة المقبلة نظراً للأسباب التالية:

- عدم وضوح الرؤية الخاصة بتأثير الموجة الثانية من فيروس كورونا على الطلب العالمي و هل ستقوم الدول بإجراءات علق كئيدها تمهيداً للموجة الأولى أم لا؟
  - ازدياد التوتر بين الاتحاد الأوروبي و بريطانيا بخصوص تفاصيل خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي مما قد يؤدي إلى توتر تجاري في أوروبا و هو ما يؤثر على نمو الاقتصاد العالمي.
  - نتيجة الانتخابات الأمريكية قد تزيد من التوتر خاصة أنه في حالة نجاح ترامب قد يقوم بتخاذ إجراءات جديدة ضد الصين مما يزيد من حدة الحرب التجارية، في حين أن نجاح بايدن قد لا يواجه بتרחاب من أسواق المال في ظل نيته زيادة الضرائب على الشركات و الأفراد.
- و رغم ذلك إلا أننا نعتقد أن الاقتصاديات الكبرى ستواصل سياساتها التوسعية في خفض أسعار الفائدة كما ستقوم الحكومات بعدة حزم تمويلية مساعدة من أجل تنشيط حركة الاقتصاد في ظل التباطؤ الناتج عن جائحة كورونا.

وبناء عليه نعتقد أن المؤشر الرئيسي EGX30 سيدتاول بتجاه عرضي خلال الفترة المتبقية من ٢٠٢٠ إلى أن تستقر الأسواق العالمية عقب انتخابات الرئاسة الأمريكية و التوصل لعلاج لوائح فيروس كورونا مع البدء بإنتاج كوفيد حتى تعود الحياة لطبيعتها على مستوى العالم. و نتوقع أن يحقق المؤشر عند إيجابي في ٢٠٢١ مدفوعاً باستقرار الأسواق و القرارات الحكومية السليمة التي ستتخذ على أرياح الشركات.

الاقتصاد

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري خفض سعر عائد الإيداع لليلة الواحدة عند ٨,٧٥% و سعر الإفراض لليلة الواحدة عند ٩,٧٥%، مما يعني تخفيض أسعار الفائدة بـ ١٠٠ نقطة أساس منذ بداية السياسة التوسعية في فبراير ٢٠١٨. أشار البنك المركزي أن تراجع معدلات التضخم لتبلغ أقل من ٦% منذ فبراير ٢٠٢٠ ياكذ غياب العوامل التضخمية لذا نتوقع أن تتجه لجنة السياسة النقدية نحو تحسين السيولة وتوسيع النشاطات الاقتصادية.

أعلن وزير المالية أن البيانات الأولية لأداء موازنة العام المالي ٢٠١٩/٢٠٢٠ تشير إلى انخفاض العجز الكلي إلى ٧,٨% من الناتج المحلي مقارنة بنسبة بلغت ٨,٢% من الناتج المحلي في العام السابق رغم جائحة "كورونا". كما تشير البيانات الأولية إلى تحقيق فائض أولي قدره ١,٨% من الناتج المحلي مقارنة بمسئف قدره ٢% من الناتج. بالإضافة إلى انخفاض الدين العام بحوالي ٨,٦% من إجمالي الناتج المحلي بالمقارنة بـ ٩,٠% من إجمالي الناتج المحلي العام الماضي.

أعلنت وزارة التخطيط أن الناتج المحلي الإجمالي لمصر نما بنسبة ٣,٥% في العام المالي ٢٠٢٠، بانخفاض عن التوقعات المسبقة البالغة ٣,٨%، أشارت الحكومة إن في حالة عدم وجود دعم وحزمة تحفيز تحت ضغط أزمة كوفيد ١٩- كان من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ١,٩% في العام المالي ٢٠٢٠، مدفوعاً بهبوط مساهمة نفقات الاستهلاك الشخصي والصادرات.

سجل معدل البطالة في مصر قفزة خلال الربع الثاني من العام الحالي، ليرتفع إلى ٩,٦% إجمالي فترة العمل مقابل ٧,٧% في الربع الأول من العام. وبينما يكون معدل البطالة في مصر سجل خلال الربع الثاني أعلى معدل له منذ ما يقرب من عامين.

أعلنت وزارة المالية المصرية عن إصدار أول طرح للسندات الخضراء الحكومية بالشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بقيمة ٧٥٠ مليون دولار لأجل ٥ سنوات بسعر عند ٥٠,٢٥٠%. ومن ضمن أهم الشروط الذي يمكن تمويلها هي الطاقة المتجددة وكفاءة استخدام الطاقة والإدارة المستدامة للنفايات، والاستخدام المستدام للأراضي، والنقل، والإدارة المستدامة للمياه، والتكيف مع تغير المناخ والمدن الجديدة.

أعلن البنك المركزي عن ارتفاع صافي الاحتياطي الأجنبي لوصول من ٣٨,٣٦ مليار دولار في أغسطس إلى ٣٨,٤٣ مليار دولار في سبتمبر ويعتبر ذلك الشهر الرابع على التوالي الذي شهد الاحتياطي الأجنبي مستقر منذ انخفاضه بحوالي ٩,٥ مليون دولار خلال الفترة من مارس ٢٠٢٠ إلى مايو ٢٠٢٠ بسبب انتشار كوفيد-١٩.

سجل المعدل السنوي للتضخم ٣,٧% في شهر سبتمبر ٢٠٢٠ بالمقارنة بـ ٣,٥% في شهر أغسطس ٢٠٢٠، زيادة شهرية بلغت ٠,٢% بسبب ارتفاع هامش التكلفة. ولكن استمر قطاع الأغذية في الانخفاض. نلاحظ أن يعتبر هذا الشهر الخامس على التوالي الذي يشهد فيه انخفاض في أسعار الطعام ويرجع ذلك إلى الموسمية وضعف الاستهلاك ويرجع ذلك إلى ارتفاع معدل البطالة حيث ارتفع إلى ٩,٧ مليون مواطن.

التقرير الربع سنوي

الربع الثالث 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 بالأوراق 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 أيضاً الاستثمار في أدوات الخزائنة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق وسندات التوريق 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 وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	مايو ٢٠٠٦
سعر الوثيقة	٩٥,٦٦ ج.م
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٦١,٦ ج.م
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	١٩٣٧٣
تليفون	٢٠٢-٣٣ ٧١١١٤٥٣
فاكس	٢٠٢-٣٣ ٧١١١٤٥٣
العنوان الإلكتروني	<a href="http://www.albaraka-bank.com/">http://www.albaraka-bank.com/</a>