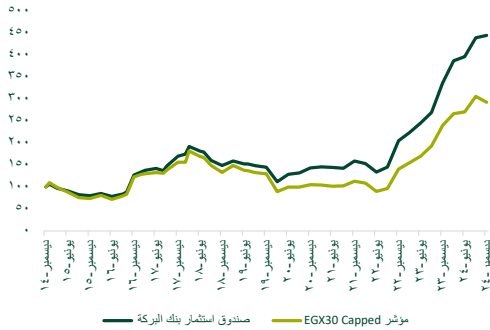


محفظة الصندوق

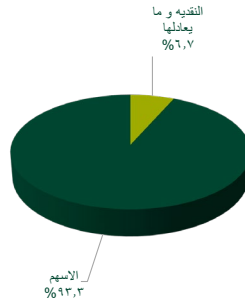
أداء الصندوق

| الفترة | الأداء |
|-------------------|--------|
| الربع الرابع ٢٠٢٤ | ١,٢% |
| ٢٠٢٤ | ٣٢,٣% |
| ٢٠٢٣ | ٦٣,٩% |
| ٢٠٢٢ | ٢٨,٩% |
| منذ 5 سنوات | ٢٠٧,٢% |
| منذ التأسيس | ٥٠٦,٨% |

الأداء



توزيع الأصول



التقرير الربع سنوي
الربع الرابع ٢٠٢٤

هدف الإستثمار

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

مجالات الإستثمار

- يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأوراق المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية
- لجنة الشريعة يجب أن توافق على جميع استثمارات الصندوق
- يمكن للصندوق أيضا الإستثمار في أدوات الخزينة وسندات الخزينة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقا للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الإكتتاب/الإسترداد

- يقدم الصندوق سيولة أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر التوفيق في آخر يوم عمل مصري من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو 10 وثائق استثمارية

تحليل السوق

السوق الأمريكي

ارتفع السوق الأمريكي ب ٢٣,٣% خلال ٢٠٢٤ محققا ارتفاع للعام الثاني على التوالي ومحققا عائد إجمالي مقدر ب ٦٤,٤% من قاع السوق الذي تحقق في أكتوبر ٢٠٢٢. ورغم الارتفاع إلا أن السوق بدأ في التراجع خلال نهاية ٢٠٢٤ فبعد أن وصل مؤشر S&P500 إلى أعلى قمة تاريخية عند ٦٠,٩ نقطة انخفض السوق ب ٣,٤% ليعلق العام عند ٥,٨٨٢ نقطة. ارتفع السوق ب ٢٣,٣% خلال ٢٠٢٤ محققا ارتفاع للعام الثاني على التوالي ومحققا عائد إجمالي مقدر ب ٦٤,٤% من قاع السوق الذي تحقق في أكتوبر ٢٠٢٢. ورغم الارتفاع إلا أن السوق بدأ في التراجع خلال نهاية ٢٠٢٤ فبعد أن وصل مؤشر S&P500 إلى أعلى قمة تاريخية عند ٦٠,٩ نقطة انخفض السوق ب ٣,٤% ليعلق العام عند ٥,٨٨٢ نقطة. ارتفع السوق ب ٢٣,٣% خلال ٢٠٢٤ محققا ارتفاع للعام الثاني على التوالي ومحققا عائد إجمالي مقدر ب ٦٤,٤% من قاع السوق الذي تحقق في أكتوبر ٢٠٢٢. ورغم الارتفاع إلا أن السوق بدأ في التراجع خلال نهاية ٢٠٢٤ فبعد أن وصل مؤشر S&P500 إلى أعلى قمة تاريخية عند ٦٠,٩ نقطة انخفض السوق ب ٣,٤% ليعلق العام عند ٥,٨٨٢ نقطة.

الأسواق الناشئة

ارتفع مؤشر MSCI للأسواق الناشئة ب ٥,١% بالدولار الأمريكي خلال ٢٠٢٤. وكملت الأسواق الناشئة بأداء العام بصورة قوي حيث ارتفع المؤشر ب ١٦,٠% خلال العشر شهور الأولى من العام إلا أن مع اقتراب الانتخابات الأمريكية ونجاح الرئيس ترامب تخوف المستثمرين من تفاقم الحرب التجارية بين أمريكا والصين وحذت موجة من البيع أدت إلى انخفاض مؤشر الأسواق الناشئة ب ٩,٥% خلال الشهرين الأخيرين من العام لتنتهي العام مرتفعة ب ٥,١% فقط. ارتفع مؤشر الأسواق الناشئة ب ٥,١% في ٢٠٢٤ مسجدا على حدة الحرب التجارية بين أمريكا والصين وان سجدت صدام قوي بين الطرفين مما سببته الأزمة بتفويض الوصول إلى صيغة مقبولة. والعمل الأخير الذي سببته على أداء الأسواق الناشئة سيكون استعادات الحكومة الأمريكية لمنح حزم تحفيزية من أجل زيادة نسب نمو الاقتصاد في ظل ضعف الإستهلاك المحلي. والجدير بالذكر أن مؤشر MSCI EM يتداول على مضاعف ربحية متوقع لعام ٢٠٢٥ يقدر ب ١١,٨ مرة و هو ما يعد أقل ب ٢٢,٤% من متوسط الخمس سنوات السابقة المقدر ب ١٥,٢ مرة وبناء عليه لا تتوقع انخفاض كبير في الأسواق الناشئة خلال ٢٠٢٥، ولكن لكي يحقق السوق نسب ارتفاع متواصلة يجب حل مشاكل الحرب التجارية بين أمريكا والصين حتى يتوقف الدولار الأمريكي عن الارتفاع مقابل العملات الأخرى ويستطيع البنك الفيدرالي معاودة سياسته التوسعية.

سوق الأسهم المصرية

ارتفعت قيمة السوق المصري ب ٢٩ مرة خلال الفترة من يوليو ٢٠٢٢ وحتى مارس ٢٠٢٤ مدعوما بضعف قيمة الجنيه المصري وقيام المستثمرين المحليين بالبحث عن بدائل للحفاظ على قيمة مدخراتهم واصل السوق ارتفاعه ب ١٧,٥% منذ نهاية مارس إلى نهاية سبتمبر ٢٠٢٤ مدفوعا بقيام المستثمرين بنقل استثماراتهم للشركات التي تصدرت من انخفاض قيمة الجنيه، ولكن أسعارها أصبحت جاذبة عقب استقرار أسعار الصرف خاصة في قطاعات السياحة والأغذية والمشروبات. بالإضافة إلى ذلك تم دعم السوق من خلال موجة من الاستحوادات على بعض الشركات ذات الملائمة المالية القوية والتي أصبحت تتداول على تقييمات منخفضة في ظل ضعف قيمة الجنيه. انخفض السوق المصري في الربع الأخير من ٢٠٢٤ ب ٥,٨% متماشيا مع الانخفاض العام في الأسواق الناشئة في ظل تخوف المستثمرين من تفاقم الحرب التجارية بين أمريكا والصين وتأثير ذلك على اقتصاديات الدول الناشئة. من الجدير بالذكر أن أرباح الشركات التشغيلية ارتفعت ب ٥,٥% خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠٢٤ في حين ارتفع السوق ب ١٩,٥% فقط وهو ما يعني أن السوق يتداول على مضاعف ربحية أقل من بداية العام. يتداول السوق المصري على مضاعف ربحية متوقع لعام ٢٠٢٥ يقدر ب ٦,٥ مرة وهو أقل ب ٢٠% من متوسط الخمس سنوات السابقة المقدر ب ٩,٢ مرة تاريخي. وبناء عليه نتوقع أن السوق يقتد الحافز القوي لمواصلة الارتفاع في ظل تواجد معظم سيولة المستثمرين المحليين في السوق وانخفاض نسبة تواجد المستثمرين الأجانب إلى ٧% من التداول مقارنة ب ١٥% قبل بداية أزمة العملة في ٢٠٢٢. نتعد أن فرص انخفاض السوق المصري بنسبة كبيرة في الفترة المقبلة تعد محدودة في ظل أن الأرباح التشغيلية تنمو بشكل أسرع بكثير من أرباح الشركات إلا أننا ننتسب ارتفاع السوق بصورة ملحوظة في ظل غياب حافز جديد يرفع من السيولة المتوقعة للسوق. وختاما نعتقد أن التقييمات المنخفضة لتعدد من الشركات ستبقي من فرص الاستحواد كحافز رئيسي خلال العام مع الوضع في الاعتبار أن هذه الاستحوادات لها تأثير إيجابي على المدى القصير ولكن تأثيرها سلبي على المدى الطويل في ظل خروج شركات ذات ملائمة مالية قوية من السوق وما ينتج عنه ضعف في عمق وتنوع السوق.

بيانات الصندوق

| | |
|-----------------------------|----------------|
| نوع الصندوق | سوق أسهم مفتوح |
| تاريخ التأسيس | مايو ٢٠٠٦ |
| سعر الوثيقة ج.م | ٣١٧,٩٩ ج.م |
| إجمالي التوزيعات من التأسيس | ٦٥,٦٠ ج.م |
| كود الصندوق في Bloomberg | EFGSFA |
| كود ISIN الخاص بالصندوق | ٦٥٠٧٧٥٦٨ |

مدير الإستثمار

| | |
|----------------------|------------------------|
| شركة الإدارة | هيرميس لإدارة الصناديق |
| مدير الإستثمار | نبيل موسى |
| مساعد مدير الإستثمار | مصطفى عامر |

بيانات التواصل

| | |
|--------------------|---|
| بنك البركة مصر | |
| تليفون | ١٩٣٧٣ |
| فاكس | +٢٠٢-٣٣٧١١٤٥٣ |
| العنوان الإلكتروني | http://www.albaraka-bank.com/ |