

صندوق استثمار بنك البركة مصر

تقرير الربع السنوى الاول ٢٠١٧

أداء الصندوق

بدأ السوق المصري الربع الأول من عام ٢٠١٧ بارتفاع بلغ ٢,٧% خلال شهر يناير وانخفاض بلغ ٥,٨% خلال شهر فبراير. وجاء ذلك نتيجة قيام المستثمرين بجني الأرباح بعد الارتفاع الكبير الذي شهده السوق بعد قرار تعويم العملة المحلية. ولكن خلال شهر مارس ارتفع السوق بنسبة ٨,٩% حيث ارتفع سعر الدولار بالإضافة إلى أسعار السوق الجذابة حيث العديد من المستثمرين لديهم رؤية ايجابية للسوق المصري خلال عام ٢٠١٧. ونتيجة إلى ذلك ارتفع أداء السوق خلال الربع بنسبة ٥,٢٦%. بالإضافة إلى ذلك بلغ متوسط حجم التداول اليومي خلال الربع ١,٢٢ مليار جنيه وأيضاً بلغ صافي شراء المستثمرين الأجانب والمستثمرين العرب ٢,٤ مليار جنيه و ٠,٠٩ مليار جنيه على التوالي وبلغ صافي حجم مبيعات المستثمرين المحليين ٢,٥ مليار جنيه. بلغ أداء الصندوق في الربع الأول من عام ٢٠١٧ ٨,٤% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٥,٣% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الاسهم

خلال الربع الأول من عام ٢٠١٧، أعلنت شركة "جلوبال تليكوم" نتائج أعمال عام ٢٠١٦ حيث ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة ٢,١% من ٢,٨٩ مليار دولار في ٢٠١٥ إلى ٢,٩٦ مليار دولار في ٢٠١٦. وارتفع أيضاً صافي الدخل لـ ٦٠,٩ مليون دولار مقارنة بصافي خسائر بلغ ١٤٢,٧ مليون دولار في عام ٢٠١٥. وجاء ذلك العائد الإيجابي نتيجة أرباح فروق عمله تقدر بـ ٦٦,٩ مليون دولار. بالإضافة إلى ذلك قامت الشركة ببرنامج إعادة شراء أسهم خزينة وتم تنفيذه في ٢٠ فبراير ٢٠١٧ وتم تغطيته ٢,٥ مرة. وقد وافق مجلس إدارة الشركة على إلغاء برنامج شهادات الإيداع الدولية (GDR) حيث كانت سيولة التداول لديه منخفضة والتي لم تغطي تكاليف الإدراج المزودج. أما على صعيد قطاع الإسكان، أعلنت شركة مدينة نصر عن ارتفاع حجم المبيعات المتعاقد عليها ٣,٩ مرة لـ ٣,٤ مليار جنيه في عام ٢٠١٦. وقد ارتفع صافي الدخل أيضاً ٣,٢ مرة لـ ٧٦٩ مليون جنيه في ٢٠١٦ مقارنة بـ ٢٣٩ مليون في ٢٠١٥. وقد أعلنت أيضاً شركة السادس من أكتوبر للاستثمار "سوديك" نتائج أعمال عام ٢٠١٦ عن ارتفاع حجم المبيعات المتعاقد عليها بنسبة ٢٨,٣% لـ ٥,٦٥ مليار جنيه بالإضافة إلى ارتفاع في الإيرادات التشغيلية بنسبة ٤٠,٤% لتبلغ ٢,٠٧ مليار جنيه في عام ٢٠١٦. وأعلنت مجموعة طلعت مصطفي عن نمو في الإيرادات لتبلغ ٦,٦ مليار جنيه في عام ٢٠١٦ و ١٨,٢% ارتفاع في حجم المبيعات المتعاقد عليها لتصل إلى ٧,٤ مليار جنيه. وقد ارتفع صافي الدخل بنسبة ٨,٥% في عام ٢٠١٦ لـ ٨٢٧ مليون جنيه. بالإضافة إلى ذلك أعلنت شركة النجاجون الشرقيين عن نتائج أعمال ٢٠١٦ بزيادة في الإيرادات التشغيلية بنسبة ١٥,٤% من ٥,٨٨ مليار جنيه في عام ٢٠١٥ إلى ٦,٧٨ مليار جنيه. وبالرغم من ارتفاع بنسبة ٥١,٨% في إجمالي الربح نتيجة ارتفاع الإيرادات التشغيلية و ٣,٦% نمو في هامش إجمالي الربح، ارتفع صافي الدخل بنسبة ٣٥,٩% لـ ٤٨٤ مليون جنيه نتيجة خسائر فروق عملة تقدر بـ ١٠٦,٧ مليون و مصاريف تمويلية تقدر بـ ١١١,٢ مليون جنيه.

وعلى الصعيد الاقتصادي، نجحت مصر في الحصول على ٤,٠ مليار دولار أمريكي من السندات الدولارية Eurobond وهو يعتبر ضعف المبلغ المستهدف في بداية الطرح. وقد تم طرح على ٣ شرائح و تم تغطيتها ٣,٤ مرة مما يعتبر من أعلى نسب الأقبال على السندات في الأسواق الناشئة خلال الثلاث سنوات الماضية. وافقت الحكومة على تطبيق ضريبة الدمغة على معاملات سوق الأوراق المالية بنسبة ١,٢٥% في السنة الأولى من تاريخ التطبيق، وترتفع إلى ١,٥% في السنة الثانية و ١,٧٥% في السنة الثالثة. وبالإضافة إلى ذلك، في حال قيام أي مستثمر ببيع أكثر من ثلث أسهم الشركة سيتم تطبيق ضريبة الدمغة بنسبة ٠,٣%. وتتوقع الحكومة إيرادات سنوية في حدود ١,٥-١,٠ مليار جنيه من ضريبة الدمغة. من الجدير بالذكر، أن إقرار قانون الضريبة سيتم عرضه على مجلس الدولة والبرلمان قبل إقراره (تتوقع الحكومة بدأ العمل به في مايو ٢٠١٧). وقد أعلنت وزارة المالية أنه من المتوقع استلام الشريحة الثانية (١,٢٥ مليار دولار) من فرض صندوق النقد الدولي (إجمالي ١٢,٠ مليار دولار) في مايو ٢٠١٧ حيث ستقوم بعثة من صندوق النقد الدولي بزيارة مصر من ٢٨ أبريل إلى ٨ مايو لمراجعة موازنة العام المالي ٢٠١٧/٢٠١٨. وفي شهر مارس ٢٠١٧، بلغت نسبة التضخم ٣,٩% وجاء ذلك نتيجة انخفاض قيمة العملة المحلية مما أدى إلى زيادة الضغط على أسعار السلع.

استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار بالحفاظ على سياسة استثمارية حذرة للصندوق خاصة بعد الارتفاع المستمر في السوق خلال الربع الأول من عام ٢٠١٧. بالإضافة إلى ذلك سيمتد مدير الاستثمار في الحفاظ على الاستراتيجية المتبعة بنسبة الاستثمار في الأسهم و توزيع الأصول مع البقاء على سياسة تنوع الاستثمار المتبعة لمحفظة الصندوق.

أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
خدمات ومنتجات صناعية	السويدى اليكترىك
خدمات ماليه عدا البنوك	المجموعه الماليه هيرمس القاضة
إتصالات	جلوبال تيلكوم القاضة
موارد اساسيه	حديد عز
العقارات	مجموعه طلعت مصطفى القاضة

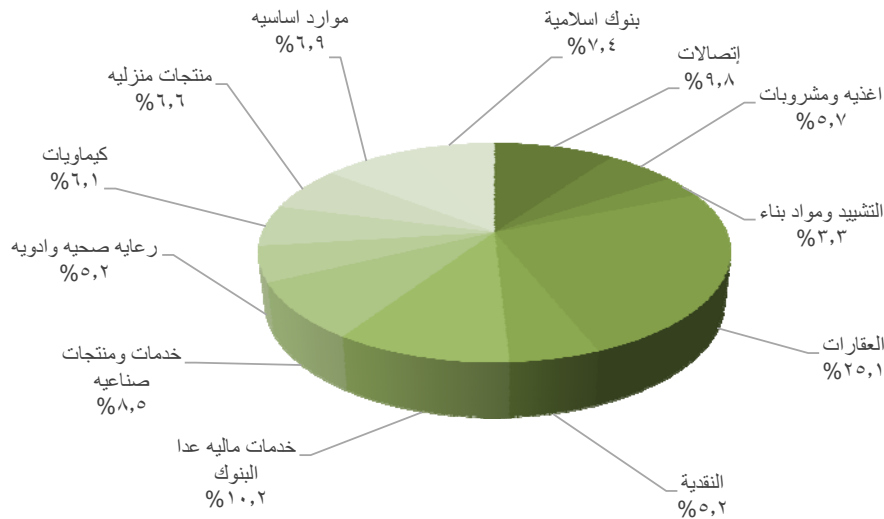
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
٨,٤%	الربع الاول ٢٠١٧
٨,٤%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٧
٥٨,٥%	٢٠١٦
-٢٠,٠%	٢٠١٥
١٩,٠%	٢٠١٤
٢٥,٦%	٢٠١٣
٣٩,٩%	٢٠١٢
-٤٢,٤%	٢٠١١
٥,٥%	٢٠١٠
١٠,٧%	٢٠٠٩
-٣٨,٦%	٢٠٠٨
٤٢,٦%	٢٠٠٧
١٤,٨%	٢٠٠٦
٨٨,٣%	منذ التأسيس

بيانات الصندوق

الاكتتاب/الاسترداد اسبوعي / اسبوعي	سعر الوثيقة ١٠٢,٦٥ ج.م.
إدارة الصندوق المجموعه الماليه هيرمس لإدارة الأصول	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٥٨,٤ ج.م.
مدير الصندوق نبيل موسى	تاريخ التأسيس مايو ٢٠٠٦
مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر	سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠٠ ج.م.
كود رويترز ١٥٠٧٧٥٦٨	كود بلومبرج EFGSAFA

توزيع الأصول



للمزيد من المعلومات:

بنك البركة مصر

تليفون: ٢٠٢ ٣٧٤٨١٧٧٧ (١٠ خطوط)
فاكس: ٢٠٢ ٣٣٧٢١١٤٥٣