

صندوق استثمار بنك البركة مصر

تقرير الربع السنوي الثالث ٢٠١٦

أداء الصندوق

بدأ السوق المصري الربع الثالث من عام ٢٠١٦ بارتفاع بلغ ١٧,٧% خلال شهر يوليو وأغسطس مما أدى إلى ارتفاع أداء مؤشر EGX٣٠ من عائد سلبي منذ بداية العام إلى عائد إيجابي بلغ ١٦,٤٥%. وجاء ذلك نتيجة إعلان الحكومة المصرية عن إعادة بدء المناقشات مع صندوق النقد الدولي للحصول على قرض بـ ١٢ مليار دولار على مدار ثلاث سنوات. ومع نهاية الربع الثالث من العام، شهد السوق المصري عملية بيع وتحقيق للأرباح من قبل المستثمرين مما أدى إلى انخفاض الأداء بنسبة ٣,٤%. استمر المستثمرين الأجانب في عملية البيع خلال الربع بحوالي ١,٢ مليار جنيه مصري وعلى الجانب الآخر بلغ صافي حجم شراء من قبل المستثمرين العرب والمستثمرين المصريين ٥٣٧ مليون جنيه مصري و٧٠٦ مليون جنيه مصري على التوالي. بلغ أداء الصندوق في الربع الثالث من عام ٢٠١٦ ٦,٧% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ١٣,٥% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الاسهم

بدأت شركة مصر لإنتاج الأسمدة (موبكو) بالتداول في البورصة المصرية في سبتمبر ٢٠١٦، وهي أول مرة يتم إدراج شركة حكومية في البورصة المصرية والتداول عليها منذ عام ٢٠٠٥. ويصل إنتاج الشركة من الأسمدة في العام الواحد إلى ٢ مليون طن ويبلغ رأس مال الشركة المدفوع ٢,٢٩ مليار جنيه موزع على ٢٢٩ مليون سهم ذات قيمة إسمية ١٠ جنيه مصري. وعلى صعيد نتائج أعمال الشركات، أعلنت شركة السويدي للكابلات عن نتائج أعمال النصف الأول من عام ٢٠١٦ حيث انخفضت نسبة الإيرادات التشغيلية بـ ٤,٨% لتصل إلى ١٠,٥٥ مليار جنيه. ويعود هذا التراجع إلى انخفاض حجم مشاريع المقاولات بنسبة ٢٥,٩% ليصل إلى ٣,٣٩ مليار جنيه. ومع ذلك ارتفع صافي الدخل للشركة بنسبة ١٤١% ليصل إلى ١,٦٣ مليار جنيه مصري نتيجة أرباح من تغير سعر العملات الأجنبية بلغت ١٩٣ مليون جنيه مصري بالإضافة إلى انخفاض نسبة الضرائب من ٢٨,٣% في النصف الأول من ٢٠١٥ إلى ١٩,٢% في النصف الأول من ٢٠١٦. أما على صعيد قطاع الاتصالات، أعلنت شركة جلوبال تيليكوم عن تراجع نسبة الإيرادات التشغيلية بـ ١,٤% لتصل إلى ١,٤ مليار دولار. وعلى الرغم من ذلك، ارتفعت نسبة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاكات بنسبة ٥,٣% لتصل إلى ٦٤٤ مليون دولار بسبب الأرباح من الشركات التابعة في باكستان وبنجلاديش.

وعلى الصعيد الاقتصادي، أعلنت الحكومة المصرية إعادة بدء المناقشات مع صندوق النقد الدولي للحصول على قرض بـ ١٢ مليار دولار على مدار ثلاث سنوات وذلك لدعم الموازنة العامة من خلال برنامج لإعادة هيكلة الاقتصاد. وأعلنت أيضا الحكومة المصرية عن إمكانية طرح سندات دولارية بقيمة ٢,٠ - ٣,٠ مليار دولار بالإضافة إلى الحصول على قرض بقيمة ٣ مليار دولار من البنك الدولي و٢ مليار دولار من دولة الإمارات العربية. بالإضافة إلى ذلك، وافق البرلمان على قانون ضريبة القيمة المضافة وتم تطبيقه بداية من يوم ٩ سبتمبر ٢٠١٦ بنسبة ١٣% وذلك خلال الأشهر المتبقية من العام المالي ٢٠١٦/٢٠١٧ وسوف تزيد تلك النسبة لتصل إلى ١٤% مع بداية العام المالي ٢٠١٨/٢٠١٧. قامت الحكومة المصرية بزيادة أسعار الكهرباء بنسب تتراوح بين ٢٥-٤٧% على الأفراد والمنشآت التجارية بناءً على نسب الاستهلاك وذلك لخفض حجم الدعم بـ ٣٠ مليار جنيه مصري. انخفض عائد قطاع السياحة من ٤,٠ مليار دولار خلال العام المالي ٢٠١٥/٢٠١٤ إلى ٣,٢٠ مليار دولار خلال العام المالي ٢٠١٦/٢٠١٥. وانخفضت أيضا تحويلات المصريين بالخارج بنسبة ١٢,٦% من ١٩,٢ مليار دولار في العام المالي ٢٠١٥/٢٠١٤ إلى ١٦,٨ مليار دولار في العام المالي ٢٠١٦/٢٠١٥ وبالتالي ارتفع عجز حساب المعاملات الجارية بنسبة ٥٣,٧% ليبلغ ١٨,٧ مليار دولار. بالإضافة إلى ذلك بلغت نسبة التضخم ١٥,٥% والتي تعتبر أعلى مستوياتها خلال الـ ٧ سنوات الماضية. وجاء هذا نتيجة لانخفاض قيمة الجنيه في السوق الموازي متزامناً مع ارتفاع أسعار الكهرباء مما أدى إلى ارتفاع حاد في الأسعار. ارتفع صافي الاحتياطي النقدي الدولي بنسبة ٦,٦% ليصل إلى ١٦,٦ مليار دولار خلال شهر أغسطس ٢٠١٦.

استراتيجية الاستثمار

يتوقع مدير الاستثمار تحسن أداء السوق المصري في الفترة القادمة مع توقعات انخفاض سعر العملة المحلية وصول المساعدات النقدية من الخارج والتي من المتوقع أن تساهم في تحسن أداء البورصة المصرية. وبناءً على ذلك، سيستمر مدير الاستثمار في سياسة انتقاء الأسهم المناسبة لمحفظة الصندوق في الوقت الحالي والحفاظ على نسبة الاستثمار في الأسهم وذلك لإستغلال أي تحسن في أداء السوق المصري.

أكبر خمس شركات

القطاع	الشركة
إتصالات	جلوبال تيلكوم القابضة
خدمات ومنتجات صناعية	السويدي اليكترونيك
العقارات	السادس من اكتوبر للتنمية والاستثمار- سوديك
كيماويات	سيدي كربر للبتروكيماويات
العقارات	مجموعة طلعت مصطفى القابضة

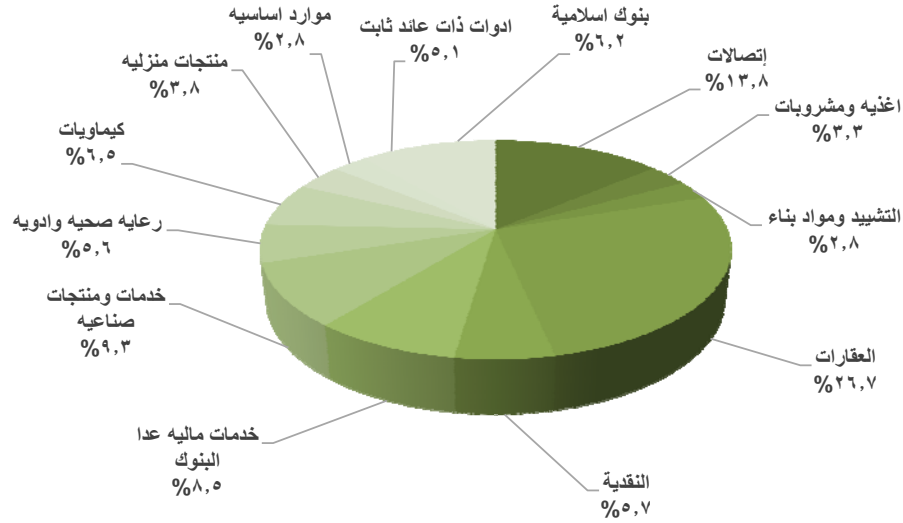
أداء الصندوق

الأداء	الفترة
٦,٧%	الربع الثالث ٢٠١٦
-٧,٦%	الربع الثاني ٢٠١٦
٦,٢%	الربع الاول ٢٠١٦
٤,٨%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٦
-٢٠,٠%	٢٠١٥
١٩,٠%	٢٠١٤
٢٥,٦%	٢٠١٣
٣٩,٩%	٢٠١٢
-٤٣,٤%	٢٠١١
٥,٥%	٢٠١٠
١٠,٧%	٢٠٠٩
-٣٨,٦%	٢٠٠٨
٤٢,٦%	٢٠٠٧
١٤,٨%	٢٠٠٦
١٤,٨%	منذ التأسيس

بيانات الصندوق

سعر الوثيقة ٦٢,٦ ج.م.	الاكتتاب/الاسترداد اسبوعي / اسبوعي
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٥٧,١ ج.م.	إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول
تاريخ التأسيس مايو ٢٠٠٦	مدير الصندوق نبيل موسى
سعر الوثيقة عند التأسيس ١٠٠ ج.م.	مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر
كود بلومبرج EFGSAFA	كود رويترز ٦٥٠٧٧٥٦٨

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك البركة مصر

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