

محفظة الصندوق

أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الثاني ٢٠١٩	-٣,٣%
العائد منذ بداية العام ٢٠١٩	٤,٣%
٢٠١٨	-٨,٠%
منذ ٥ سنوات	٨٦,٢%
منذ التأسيس	١١٢٢,٦%

توزيع الأصول



تحليل السوق

أداء سوق الأسهم

- انخفض مؤشر EGX٣٠ بنسبة ٤,٣% في الربع الثاني من عام ٢٠١٩ نتيجة عودة وتيرة الحرب التجارية بين أمريكا والصين والتي أدت إلى اضطرابات في جميع الأسواق الناشئة. وعلى الرغم من ذلك العائد منذ بداية العام مازال إيجابياً بنسبة ٨,٢%. وقد انخفض أيضاً مؤشر EGX٣٠ capped بنسبة ٧,٩% ليصل العائد منذ بداية العام إلى ٣,٨%.
- انخفض متوسط التداول اليومي بنسبة ٤٢,٧% من متوسط حجم تداول ٩٧٨ مليون جنية في الربع الأول من عام ٢٠١٩ إلى ٥٩٥ مليون جنية في الربع الثاني من العام.
- سجلت المؤسسات الأجنبية والمحلية صافي شراء بـ ٥٤٤ مليون جنية و ٢٨٥ مليون جنية مصري على التوالي أما المؤسسات الإقليمية سجلت صافي بيع بـ ١٠٢ مليون جنية مصري
- وقد ارتفع أداء سهم البنك التجاري خلال الربع بنسبة ٧,٩% لوجود نسبة شراء عالية من قبل المستثمرين الأجانب. وارتفع أيضاً سهم شركة جلوبال تيليكوم بـ ٦,٠% بعد موافقة الهيئة المصرية للرقابة المالية على عرض شركة VEON لشراء أسهم شركة جلوبال تيليكوم
- أما على الجانب الآخر تدهور أداء قطاع الاسمنت نتيجة فائض في سوق المعني مما أدى إلى انخفاض ربحية شركة الأسمنت في السوق حيث انخفض أداء شركة العربية للأسمنت بنسبة ٣٩,١% وأداء شركة السويس للأسمنت بنسبة ٣٩,٩%

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 في مايو ٢٠١٩
- انخفض العجز في الموازنة بنسبة ٥,٣% من إجمالي الناتج المحلي في التسعة أشهر الأولى من العام المالي ١٩/١٨
- سجلت مصر فائض أولي في الموازنة بنسبة ٠,٧% من إجمالي الناتج المحلي
- رفعت وكالة فيتش تصنيفها الائتماني لمصر من (B) إلى (B+) بنظرة مستقرة، ورفعت أيضاً وكالة موديز تصنيفها الائتماني لمصر من (B٣) إلى (B٢) بنظرة إيجابية لمصر
- أرتفع العجز في الحساب الجاري بنسبة ٨,٩% ليصل إلى ٣,٨٥ مليار دولار في النصف الأول من العام المالي ١٩/١٨
- ارتفع احتياطي النقد الأجنبي ليصل إلى ٤٤,٣٥ مليار دولار في شهر يونيو ٢٠١٩
- انخفض معدل التضخم بشكل ملحوظ بنسبة ٤,٨% في شهر يونيو ليصل من ١٤,١% في مايو ٢٠١٩ إلى ٩,٤%

استراتيجية الاستثمار

- يعتقد مدير الاستثمار أن سوق الأسهم يتعرض إلى أزمة سيولة نتيجة اتجاه المستثمرين الأجانب إلى الاستثمار في سوق الأذون والسندات ولكن متوقع تحسن تلك الأزمة نسبياً من خلال تنفيذ شركة VEON عرض شرائها أسهم شركة جلوبال تيليكوم المتوقع حدوثه في شهر أغسطس والذي سيوفر سيولة عالية في سوق الأسهم بحوالي ٤٥٠ مليون دولار. ولكن يعتمد أداء السوق على المدى المتوسط على متى سيقوم البنك المركزي بمعاودة سياسته التوسعية من خلال خفض أسعار الفائدة بالإضافة إلى النتيجة التي سنصل إليها أمريكا والصين في المفاوضات التجارية.
- يتوقع مدير الاستثمار تفوق أداء السوق المصري على الأسواق الناشئة الأخرى كما كان الوضع خلال الخمسة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ حيث متوقع قيام البنك المركزي بمعاودة سياسته التوسعية بدليل نسبة التضخم المعلنة بالإضافة إلى الأسعار الجذابة الحالية في السوق. ولكن نتيجة التذبذبات التي يتعرض إليها السوق في الوقت الحالي، سنستمر في استثمار بنسبة كبيرة في شركات ذات ميزانية قوية ونسبة ديون منخفضة

التقرير الربع سنوي

الربع الثاني لعام ٢٠١٩

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
- يمكن للصندوق أيضاً الاستثمار في أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوزيع والودائع وفقاً للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سيولة أسبوعية للمستثمرين
- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصري من كل أسبوع
- الحد الأدنى للاكتتاب هو ٥ وثائق استثمارية
- الحد الأقصى للاكتتاب ٥٠٠٠٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	نوفمبر ١٩٩٥
سعر الوثيقة ج.م	١٢٢,٢٦
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٠
كود الصندوق في Bloomberg	EFGBNAQ
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٦٣

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة الصناديق
مدير الاستثمار	نبيل موسى
مساعد مدير الاستثمار	مصطفى عامر

بيانات التواصل

بنك القاهرة	
تليفون	١٦٩٩٠
فاكس	+٢٠٢- ٢٤٠٣٧٣٠٣ / ٢٤٠٥٥٣٧٦
العنوان الإلكتروني	http://www.banqueucaire.com