

أداء الصندوق

الأداء	الفترة
-٠,٨%	الربع الأول ٢٠١٣
-٠,٨%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٣
٣٧,٠%	٢٠١٢
-٤٧,٤%	٢٠١١
٦,٣%	٢٠١٠
٧,١%	٢٠٠٩
-٥٦,٣%	٢٠٠٨
٥٧,١%	٢٠٠٧
١٤,٩%	٢٠٠٦
٨٩,٤%	٢٠٠٥
٨٢,٩%	٢٠٠٤
٦٤,٧%	٢٠٠٣
١٢,٠%	٢٠٠٢
-١٥,٠%	٢٠٠١
-١٣,١%	٢٠٠٠
١٥,٩%	١٩٩٩
-١٦,٦%	١٩٩٨
١٨,٥%	١٩٩٧
٤٣٧,١%	منذ التأسيس

بيانات الصندوق

١٥٥,٨٥ ج.م.	سعر الوثيقة
٢٩٢,٥ ج.م.	إجمالي التوزيعات منذ التأسيس
نوفمبر ١٩٩٤	تاريخ التأسيس
أسبوعي / أسبوعي	الاكتتاب/الاسترداد
٦٥٠٧٧٥٦١	كود رويترز
EFGALXA	كود بلومبرج

أكبر خمس شركات

الشركة	القطاع
اوراسكوم للاتصالات	اتصالات
اوراسكوم للإنشاء والصناعة	التشييد و مواد البناء
البنك التجاري الدولي	بنوك
جھينة للصناعات الغذائية	أغذية و مشروبات
المصرية للاتصالات	اتصالات

تحليل مدير الاستثمار

أداء الصندوق

تأثر أداء السوق المصري بطريقة سلبية خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ نتيجة لتصاعد حالة التوتر السياسي في البلاد. وقد شهد السوق المصري تذبذب في الأسعار خلال الربع وكانت كبرى الشركات في السوق هي الأكثر تأثراً بهذه التحركات. بلغت عوائد الصندوق للربع الأول من عام ٢٠١٣ -٠,٨% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ -٤,٣% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

وعلى صعيد الشركات، تم الاعلان عن نتائج أعمال معظم الشركات بالسوق للربع الرابع من عام ٢٠١٢ حيث أعلن البنك التجاري الدولي عن ارتفاع سنوي في صافي الأرباح بنسبة ٧% لتصل الى ٥٨٨ مليون جنية. وعلى صعيد قطاع الاتصالات، أعلنت شركة اوراسكوم تليكوم عن خسائر بلغت ٤٧٤ مليون دولار خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ والذي جاء مفاجئاً للمحللين بالسوق. والجدير بالذكر أن الخسائر جاءت نتيجة لخسائر غير تشغيلية بالشركة من بينها خسائر بقيمة ٣٣٩ مليون دولار نتيجة انخفاض قيمة احد القروض المستحقة لدى شركة من الشركات التابعة لها بالإضافة الى خسائر من فروق العملة. وأعلنت الشركة المصرية للاتصالات عن انخفاض في صافي ارباح الشركة بنسبة ١٣% على اساس سنوي ليصل الى ٢,٦ مليار جنية. وعلى صعيد قطاع الاسكان، أعلنت شركة طلعت مصطفي عن ارتفاع ملحوظ في ارباح الشركة في نتائج أعمال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ والذي بلغ نسبة ٩٧% على اساس سنوي ليصل الى ١,٤ مليار جنية بينما ارتفع صافي الدخل على اساس سنوي بنسبة ٣٤% ليلعب ١١٢ مليون جنية. وأعلنت شركة جھينة للصناعات الغذائية عن نتائج أعمال قوية ايضا والتي تمثلت في زيادة صافي ارباح الشركة بنسبة ١٣٠% على اساس سنوي لتصل الى ٨٥,٥ مليون جنية والتي جاءت نتيجة لتحسن كبير في هامش الربحية للقطاعات الاساسية بالشركة.

وعلى الناحية الاقتصادية بلغت نسبة نمو اجمالي الناتج المحلي في مصر ٢,٢% على اساس سنوي خلال الربع الثاني من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢ وقد أعلنت الحكومة عن استهداف نمو سنوي للناتج المحلي يبلغ ٣,٠%. ارتفعت إيرادات الحكومة بنسبة ٣١% على اساس سنوي خلال النصف الأول من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢ لتبلغ ١٥٣ مليار جنية مصري بينما ارتفع عجز الموازنة بنسبة ٢٤% ليصل الى ٩١,٥ مليار جنية مصري خلال نفس الفترة. وقد اثر انخفاض العملة مقابل الدولار على الأسعار حيث بلغت نسبة التضخم في شهر فبراير ٨,٣% على اساس سنوي مقارنة بـ ٤,٧% في شهر ديسمبر ٢٠١٢. وانخفض صافي احتياطي النقد الدولي الى ١٣,٤ مليار دولار في مارس ٢٠١٣ والذي يكفي لتغطية حوالي ٢,٨ شهر من واردات البضائع.

استراتيجية الاستثمار

نظراً لعدم وضوح الرؤية بخصوص اتمام صفقة قرض صندوق النقد الدولي بالإضافة الى استمرار حالة تذبذب الاسعار في السوق والتوتر السياسي، سيستمر مدير الاستثمار في اتباع سياسة استثمارية حذرة للصندوق خلال الفترة المقبلة مع تركيز استثمارات الصندوق في اسهم دفاعية واسهم الشركات التي تقوم بتوزيع كوبونات ذات عائد مرتفع.

لمزيد من المعلومات:

بنك الإسكندرية

تليفون: ٢٠٢-٢٧٢٣١٧٠/٦٧/٦٨/٦٩

