

## صندوق استثمار بنك كريدي اجريكول الثاني

تقرير الربع السنوي الاول ٢٠١٥

### أداء الصندوق

بدأ السوق المصري عام ٢٠١٥ بأداء جيد وقوة شرائية من قبل المستثمرين الإقليميين. ومع ذلك، أدى نقص السيولة في السوق واحتياج المستثمرين الى النقدية للإشتراك في الطرح العام لشركة اوراسكوم للإنشاء و شركة إيديتا الى انخفاض أداء السوق نحو نهاية الربع. بلغ أداء الصندوق في الربع الأول من عام ٢٠١٥ -١,٢% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ١,٤% عن نفس الفترة.

### الاقتصاد و سوق الأسهم

قامت شركة اوراسكوم للإنشاء بإدراج ١١% من أسهمها في البورصة المصرية خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥. وقد تم تغطية الطرح ٥,٥ مرة في الاكتتاب الخاص و ٢,٥ مرة في الاكتتاب العام. وقامت شركة إيديتا أيضاً بطرح ٣٠% من أسهمها في البورصة المصرية. وقد تم تغطية الطرح بنسبة كبيرة بلغت ١٣,٤ مرة في الاكتتاب الخاص و ٢,٥ مرة في الاكتتاب العام.

وعلى صعيد نتائج أعمال الشركات، أعلن البنك التجاري الدولي عن تحسن ملحوظ في صافي الدخل من الفوائد، والدخل من القروض والائتاب، وجودة الائتمان، وتحسن كبير أيضاً في نسبة المخصصات خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٤. وقد بلغ صافي الدخل للبنك خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٤ حوالي ١,٠ مليار جنيه مصرى أى بما يعادل زيادة سنوية بنسبة ٣٦%. وقد أعلنت شركة السادس من أكتوبر للتنمية والاستثمار (سوديك) عن صافي دخل لعام ٢٠١٤ بلغ ١٥٤ مليون جنيه بالمقارنة بخسائر بلغت ٤٧٧ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٣. وشهدت الشركة انتعاش ملحوظ خلال عام ٢٠١٤ حيث بلغت نسبة النمو في صافي المبيعات المتعاقد عليها ٢٤% خلال العام بالإضافة الى انخفاض حجم إلغاء التعاقدات الى ٥% مقارنة ب٩% خلال عام ٢٠١٣ وزيادة التحصيلات النقدية بنسبة ٥٩% خلال نفس الفترة. وأعلنت مجموعة طلعت مصطفي عن تسوية النزاع الخاص بمشروع "مدينتي" عن طريق سداد مبلغ ٢,٠ مليار جنيه مصرى لصالح هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة بالإشارة الى زيادة حصة الدولة بالمشروع في الوحدات السكنية المفروشة بالكامل. وقد أعلنت الشركة أيضاً عن نتائج أعمال قوية لعام ٢٠١٤ حيث بلغ صافي الدخل ٨٢ مليون جنيه مصرى أى بما يعادل زيادة سنوية بنسبة ١٦,٥%.

وكان مؤتمر دعم وتمية الاقتصاد المصري هو الحدث الاقتصادي الرئيسي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥. وقد حقق المؤتمر نجاحاً ملحوظاً حيث شهد نسبة حضور كبيرة من قبل وفود أقليمية ودولية. وبلغ إجمالي قيمة الاستثمارات، واتفاقيات القروض، والمنح المتفق عليها خلال المؤتمر حوالي ٦٠,٠ مليار دولار أمريكي من بينها ٣٦,٢ مليار دولار أمريكي في صورة استثمارات و ١٨,٦ مليار دولار أمريكي في صورة تعاقدات هندسية وتوريد وإنشاء و ٥,٢ مليار دولار أمريكي في صورة قروض لصالح وزارة التعاون الدولي. وعلاوة على ذلك، منحت دول الخليج مساعدات مالية إضافية في صورة استثمارات و ودائع نقدية في البنك المركزي المصري بقيمة ١٢,٥ مليار دولار أمريكي. والجدير بالذكر أن نسبة نمو إجمالي الناتج المحلي في مصر بلغت ٤,٥% على اساس سنوي خلال الربع الثاني من السنة المالية ٢٠١٤/٢٠١٥ مقارنة ب٤,١% خلال الربع الثاني من السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٤ نتيجة لحدوث بعض الانتعاش بعد تطبيق الاصلاحات الاقتصادية خلال عام ٢٠١٤. والجدير بالذكر ان البنك المركزي المصري نجح في غلق الفجوة بين سعر الصرف في السوق الرسمية والسوق السوداء خلال الربع، حيث انخفضت القيمة الرسمية للجنة المصرية بنسبة ٦% ليلعب ٧,٥٢ مقابل الدولار الأمريكي بالإضافة الى فرض حد أقصى على الايداعات النقدية بالدولار الأمريكي في البنوك.

### استراتيجية الاستثمار

قام مدير الاستثمار بزيادة نسبة استثمارات الصندوق في قطاع الإسكان وقطاع مواد البناء والتشييد والذي من المتوقع ان يكونوا الأكثر إستفادة خلال الفترة المقبلة بعد الإعلان عن المشاريع الإسكانية والبنية التحتية الكبرى خلال المؤتمر الإقتصادي. وسوف يقوم مدير الاستثمار بإستغلال أى فرصة استثمارية جذابة في الشركات المتوقع أن تطرح أسهمها في البورصة المصرية خلال الفترة المقبلة.

المجموعة المالية هيرميس أفضل مدير للأصول في مصر خلال عام ٢٠١٤

EFG Hermes named Best Asset Manager in Egypt.

emeafinance  
Europe • Middle East • Africa

AFRICAN  
BANKING  
AWARDS  
2013

MENA  
FUND MANAGER  
PERFORMANCE  
AWARDS  
WINNER 2014  
Egypt Asset Manager  
EFG-Hermes  
Asset Management

