

## محفظة الصندوق

### أكبر خمسة أسهم

### أداء الصندوق

القطاع	السهم	الأداء	الفترة
خدمات ومنتجات صناعية	السويدي اليكتروك	١٤,٤%	الربع الأول ٢٠١٨
منتجات منزليه	الشرقية للدخان - ايسترن كورمباني	١٤,٤%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٨
العقارات	مجموعة طلعت مصطفى القابضة	٣٦,٨%	٢٠١٧
العقارات	السادس من اكتوبر للتنمية والاستثمار - سوديك	٢١٤,٧%	منذ ٥ سنوات
بنوك	البنك التجاري الدولي	١٨٠,٨%	منذ التأسيس

## توزيع الأصول

## أفضل أسهم من حيث العائد

القطاع	السهم
خدمات ومنتجات صناعية	السويدي اليكتروك
منتجات منزليه	الشرقية للدخان - ايسترن كورمباني
العقارات	السادس من اكتوبر للتنمية والاستثمار - سوديك



## تحليل السوق

### أداء سوق الأسهم

- ارتفع مؤشر EGX٣٠ خلال شهر مارس بحوالي ١٢,٨% ليغلق الشهر عند ١٧,٤٥٠ نقطة مما أدى إلى ارتفاع أداء المؤشر منذ بداية السنة بنسبة ١٦,٢%
- استمر المستثمرون الأجانب بقوة شرائية ليصبحوا صافي مشترون بمبلغ ٢,٥ مليار جنيه مصري وهكذا يتصن موجة البيع من المستثمرين العرب (صافي باعون ١,٠ مليار جنيه مصري) والمحليون (صافي باعون ١,٥ مليار جنيه مصري)
- متوسط التداول اليومي ارتفع في شهر مارس إلى ١,٩ مليار جنيه مصري بالمقارنة بـ ١,٣ مليار جنيه مصري في شهر فبراير و ١,٢ مليار جنيه مصري في شهر يناير
- تفوق أداء قطاع الأسمدة حيث ارتفعت شركة أبو قير للأسمدة (٤٧,٥%) وشركة المنتجات الزراعية الدولية (٥٦,٧%) منذ بداية العام بسبب ارتفاع أسعار اليوريا
- تفوق أداء شركة القلعة القابضة منذ بداية العام (٩٢,١%) بسبب إعلان الشركة أنها أمنت تمويل إنساني (٥٠٠ مليون دولار) لاستكمال مشروع التكرير الخاص بشركة ERC التابعة لها
- بالإضافة إلى ارتفاع أداء سهم ابن سينا للأدوية (١٨,١%) الذي طرح مؤخرا في السوق ويرجع هذا الارتفاع إلى زيادة أسعار بعض الأدوية بالإضافة إلى قانون التأمين الصحي الشامل
- وعلى الجانب الآخر انخفض قطاع الاتصالات حيث كان أداء شركة جلوبال تيليكوم (١١,٠%) بسبب مطالبات الضرائب التي أدت إلى تأخير موافقة الهيئة على عرض شركة فيون، وشركة المصرية للاتصالات (٧,٩%) ويرجع ذلك نتيجة ارتفاع التكلفة الخاصة بتوسع شبكة المحمول بالمشركة
- أدى قرار البنك المركزي بخفض أسعار الفائدة إلى تحسن أداء قطاع العقارات حيث ارتفع أداء شركة سوديك (٤٢,١%) وبالموازاة (٣١,٠%)

### التطورات الاقتصادية

- قررت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي، خلال اجتماعها في شهري فبراير ومارس ٢٠١٨، خفض أسعار الفائدة بنسبة ٢٠% ليصل معدل الإيداع والإقراض إلى ١٦,٧٥%
- موافقة مجلس الوزراء على الموازنة العامة للعام المالي ٢٠١٨/٢٠١٩، والتي تستهدف تحقيق نمو في إجمالي الناتج المحلي بنسبة ٥,٨%
- أعلن وزير المالية على برنامج الطرقات للشركات الحكومية بالبورصة الذي يتضمن ٢٣ شركة بخطة ل طرح حوالي ٣-١٥% من حصة كل شركة في البورصة لتصل إجمالي الحصيلة إلى ٨٠ مليار جنيه مصري
- أعلن البنك المركزي أن احتياطي النقد الأجنبي استقر على مستوى ٤٢,٦ مليار دولار في نهاية شهر مارس ٢٠١٨، من ٤٢,٥ مليار دولار في شهر فبراير ٢٠١٨، مما يعنى نسبة تغطية وازدادت أكثر من ٨,٣ أشهر
- وصلت نسبة التضخم إلى ١٣,٣% خلال شهر مارس، مقابل ١٤,٤% خلال فبراير ٢٠١٨

### استراتيجية الاستثمار

- نعتقد أن رويتنا الاقتصادية السابقة لنمو إجمالي الناتج المحلي أعلى من ٥,٠% واستمرار معدل التضخم في الانخفاض بناء على الأرقام المنشورة مؤخرا.
- نتيجة لذلك خفض البنك المركزي أسعار الفوائد بنسبة ٢٠% (تتوقع وجود فرصة أخرى لخفض سعر الفائدة بـ ١-٢% إضافية خلال عام ٢٠١٨).
- سوف يركز مدير الاستثمار في اختيار الشركات ذات الميزانية القوية التي تستطيع استغلال فرص النمو المتاحة.

## التقرير الربع سنوي

### الربع الأول لعام ٢٠١٨

### 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 أيضا الاستثمار في أدون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق 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 ١٠ وثائق استثمارية
- الحد الأقصى للاكتتاب ٥.٠٠٠ وثيقة استثمارية

### بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	أكتوبر ١٩٩٤
سعر الوثيقة ج.م	٥٠,٧,٧
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٢٧١
كود الصندوق في Bloomberg	EFGCRAI
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٦٤

### مدير الاستثمار

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

### بيانات التواصل

بنك كريدبي اجريكول مصر	
تليفون	+٢٠٢- ٢٧ ٣٩١٦٢٣
فاكس	+٢٠٢- ٢٧٣٨٠٥٨٤
العنوان الالكتروني	<a href="http://www.ca-egypt.com/">http://www.ca-egypt.com/</a>