

محفظة الصندوق

أداء الصندوق

الأداء	الفترة
٨,٢%	الربع الأول ٢٠١٩
٨,٢%	لغاية منذ بداية العام ٢٠١٩
-٩,٠%	٢٠١٨
٨٤,٨%	منذ ٥ سنوات
١٥٤٢,٧%	منذ التأسيس

توزيع الأصول



تحليل السوق

أداء سوق الأسهم

- بدأ مؤشر EGX٣٠ عام ٢٠١٩ بارتفاع بنسبة ١٣,١% بالجنه المصري و ١٦,٩% بالدولار الأمريكي في الربع الأول. وقد سجلت المؤسسات المصرية صافي شراء بلغ ٢,١ مليار جنيه أما صافي حجم بيع المؤسسات الأجنبية والدول العربية بلغ ٢,١ مليار جنيه و ١٣٠ مليون جنيه على التوالي.
- ارتفع أيضا أداء مؤشر EGX٣٠ Capped بنسبة ١٢,٧% بالجنه المصري و ١٦,٥% بالدولار الأمريكي
- تفوق أداء شركة القابضة الكوييتية خلال الربع حيث حققت ارتفاع بنسبة ٤٧,٣% نتيجة اكتشاف محتمل في حفل الغاز الخاص بالشركة
- ارتفع أداء قطاع المنتجات الاستهلاكية خاصة بعد ارتفاع قيمة الجنيه المصري امام الدولار في الربع الأول حيث ارتفعت شركة ابيدنا بنسبة ٤٢,٦%، جيهية ب١٩,٧% و شركة الشرقية ب١٢,٩%
- تفوق أداء قطاع الإسكان خاصة شركة مصر الجديدة بنسبة ٣٦,٤% بعد أن أعلنت عن قيمة محفظة الأراضي الغير مستغلة الخاصة بها. وقد ارتفع أيضا أداء شركة بالم هيلز، سوديك وطلعت مصطفي بنسبة ٢٤,٨%، ٢٢,٤% و ١٥,٨% على التوالي.
- ومن ناحية أخرى انخفض أداء قطاع البناء والتشييد حيث انخفض أداء شركة السويدي بنسبة ١٢,٤% و أوراسكوم كونستراتكشن بنسبة ٨,٧%

التطورات الاقتصادية

- قامت لجنة السياسة النقدية باجتماعين خلال الربع حيث قامت بخفض أسعار الفائدة في اجتماعها الأول في شهر فبراير بنسبة ١,٠% ليصل عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة و ١٥,٧٥% و ١٦,٧٥% على التوالي. أما في اجتماع شهر مارس قررت اللجنة بالحفاظ على أسعار الفائدة كما هي.
- قامت الحكومة المصرية بطرح سندات دولارية في الأسواق العالمية بإجمالي قيمة تقدر ب ٤ مليار دولار أمريكي و تم تغطية الطرح ٥,٢٥ مرة.
- انخفضت نسبة البطالة لتصل إلى ٨,٩% في الربع الرابع من عام ٢٠١٨
- استقر العجز في الحساب الجاري المصري عند ١,٧٥ مليار دولار في الربع الأول من العام المالي ١٩/١٨
- أعلنت الحكومة عن فائض في الموازنة خلال السبعة أشهر الأولى من العام المالي ١٩/١٨ بقيمة ٢٤ مليار جنيه والذي يمثل ٠,٥% من إجمالي الناتج المحلي
- ارتفع احتياطي النقد الأجنبي خلال الربع بنسبة ٣,٤% ليلبلغ ٤٤,١ مليار دولار في مارس ٢٠١٩
- ارتفعت نسبة التضخم خلال الربع من ١٢,٠% في ديسمبر ٢٠١٨ لتصل إلى ١٤,٢% في مارس ٢٠١٩

استراتيجية الاستثمار

- نعتقد أن أداء السوق المصري في الأجل المتوسط سيكون متصاعدا نظرا لعدة أسباب:
 - التحسن المستمر في المؤشرات الاقتصادية في ظل تحقيق فائض مبدئي في الموازنة لأول مرة منذ ١٥ عام بالإضافة إلى تحقيق معدل نمو في الناتج المحلي في حدود ٥,٥%.
 - استقرار أسعار البترول عند المستويات الحالية يحسن النظرة المستقبلية للموازنة المصرية و يعطي الحكومة حرية أكثر في تعديل نسب الدعم و خفض عجز الموازنة.
 - استئناف البنك المركزي السياسة التوسعية التي بدأت في ٢٠١٨ وتم وقفها مؤقتا نتيجة اهتزاز الأسواق الناشئة من خلال خفض أسعار الفائدة بـ ١,٠%. يتوقع السوق انخفاض اضافي بنسبة ٢,٠% في أسعار الفائدة خلال عام ٢٠١٩ بعد استيعاب ارتفاع أسعار الطاقة المتوقع حدوثه في يوليو.
- السوق يتوقع حدوث صفقة شراء شركة VEON Telecom لشركة Global Telecom إذا تم موافقة الهيئة المالية للعرض حيث سيؤدي هذا العرض إلى عوائد في السوق الأسهم تصل إلى حوالي ٧,٩ مليار جنيه (أي ٤٥٠ مليون دولار)

التقرير الربع سنوي

الربع الأول 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 أيضا الاستثمار في أدوات الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقا 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 ٥٠٠٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	أكتوبر ١٩٩٤
سعر الوثيقة ج.م	٤٣٣,٨
اجمالي التوزيعات منذ التأسيس	٢٧٤,٥
كود الصندوق في Bloomberg	EFGCRAI
كود ISIN الخاص بالصندوق	٦٥٠٧٧٥٤

مدير الاستثمار

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

بيانات التواصل

بنك كريدبي اجريكول مصر	١٩٠٧٧
تليفون	١٩٠٧٧
فاكس	+٢٠٢- ٢٧٣٨٠٥٨٤
العنوان الإلكتروني	http://www.ca-egypt.com/