

محفظه الصندوق

أداء الصندوق

الاداء	الفترة
-٦,٠%	الربع الرابع ٢٠١٨
-٩,٠%	العائد منذ بداية العام ٢٠١٨
٣٥,٦%	٢٠١٧
٨٧,٦%	منذ ٥ سنوات
٧٧٩,٥%	منذ التأسيس

توزيع الأصول



تحليل السوق

أداء سوق الأسهم

- انخفض أداء مؤشر EGX٣٠ (-١٠,٩%) خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٨ مما أدى إلى انخفاض بلغ ١٣,٢% منذ بداية عام ٢٠١٨ وجاء ذلك الانخفاض خلال الربع نتيجة موجة البيع المستمرة في الأسواق الناشئة

- جدير بالذكر أن شهد الربع الرابع من ٢٠١٨ طرح ٣٧,٨% من شركة القاهرة للاستثمار والتطوير العقاري (CIRA) بقيمة ١,٣ مليار جنيه. وجدير بالذكر أن قد تفوق أداء السهم على السوق بحوالي ٤٥%

- استمر أداء شركة القلعة في التفوق على أداء السوق خلال الربع بنسبة ١٦,٨% نتيجة الإعلان عن افتتاح شركة ERC في مايو ٢٠١٩

- ومن ناحية أخرى انخفض أداء قطاع البنوك حيث انخفض أداء البنك التجاري الدولي بـ ٩,٦% وأداء بنك كريدبي اجريكول مصر بـ ٦,٥% نتيجة تعديلات قانون الضرائب الذي أعلن مؤخرًا

- استمر تدهور أداء شركة الإسكندرية للمعادن والزيوت (أموك) بانخفاض بلغ ٤٣,٥% بعد الضغوط على هوامش ربحية الشركة بسبب انخفاض أسعار وهوامش السلع المصدرة

- وقد انخفض قطاع الإسكان خاصة شركة سوديك (-٣٨,٧%) نتيجة النسبة المحددة على صفقة اندماج مع شركة مدينة نصر للإسكان

التطورات الاقتصادية

- أبقى البنك المركزي المصري على أسعار الفائدة الرئيسية دون تغيير ضمن اجتماع لجنة السياسة النقدية بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠١٨

- انخفض عجز الحساب الجاري بشكل ملحوظ بنسبة ٥٨,٦% إلى ٦ مليارات دولار عن السنة المالية ٢٠١٧/٢٠١٨

- أعلنت الحكومة عن هدفها في خفض العجز المالي إلى ٧% من إجمالي الناتج المحلي.

- تراجع نسبة ملكية الأجانب في سندات الخزانة المصرية للشهر الثامن على التوالي لتصل لـ ١٠,٩ مليار دولار خلال شهر نوفمبر

- انخفض احتياطي النقد الأجنبي بحوالي ٢ مليار دولار ليبلغ ٤٢,٦ مليار دولار في شهر ديسمبر ويعد هذا الانخفاض أول انخفاض للاحتياطي الأجنبي منذ عام ٢٠١٦

- انخفض معدل التضخم إلى ١٢,٠% خلال شهر ديسمبر ٢٠١٨ من أعلى مستوياته منذ بداية العام ١٧,٧% التي وصل إليها في شهر أكتوبر ٢٠١٨ وجاء ذلك نتيجة ارتفاع أسعار الخضروات والفاكهة.

استراتيجية الاستثمار

- يعتقد مدير الاستثمار أننا نشهد فترة تصحيحية ممتدة بسبب توتر المستثمرين المحليين، ورغم أننا لا يمكن أن نحدد أدنى نقطة للسوق إلا أن لدينا ثقة بأن الفترة القادمة السوق سيشهد ارتفاع ملحوظ على المدى المتوسط. يعتقد مدير الاستثمار أن معدل أسعار الفائدة الحالية ودرجة ارتفاعها مؤثر سلبي على السوق ومؤدي إلى أن السوق يتداول على مضاعف ربحية منخفضة عن الطبيعي وبالتالي نحن بحاجة إلى انخفاض أسعار الفائدة ليشهد السوق طفرة مستدامة.

- وبناء عليه، يعتقد مدير الاستثمار أننا لسنا بعيدين عن أدنى نقطة في السوق إن لم تكن وصلنا إليها بالفعل ولكن يحتاج السوق إلى حافز يؤدي إلى تحقيق ارتفاع متواصل. لذا يعتقد مدير الاستثمار أن اتجاه السوق سوف يكون عرضي عند هذه المستويات على المدى القصير ولكن يتوقع أن نشهد ارتفاع قوي في أداء السوق على المدى المتوسط.

التقرير الربع سنوي

الربع الرابع 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 أذون الخزانة وسندات الخزانة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع وفقا للنسب المسموح بها في نشرة الاكتتاب.

الاكتتاب/الاسترداد

- يقدم الصندوق سبلة أسبوعية للمستثمرين

- يتم تحديد سعر الوثيقة في آخر يوم عمل مصري من كل أسبوع

- الحد الأدنى للاكتتاب هو ٥ وثائق استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	أسواق أسهم مفتوح
تاريخ التأسيس	أبريل ١٩٩٧
سعر الوثيقة ج.م	١٨٢,٥٥
إجمالي التوزيعات منذ التأسيس	١٠٧,٧٥
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	١٩٠٧٧
فاكس	+٢٠٢- ٢٧٣٨٠٥٨٤
العنوان الالكتروني	http://www.ca-egypt.com/