

صندوق استثمار بنك القاهرة التراكمي

تقرير الربع السنوي الاول ٢٠١٦

أداء الصندوق

تأثر أداء السوق المصري بطريقة سلبية في بداية الربع الأول من عام ٢٠١٦ نتيجة حركة بيع قوية من قبل المستثمرين العرب والأجانب وذلك بعد استمرار الانخفاض في اسعار البترول. وخلال الربع كانت تحركات السوق ضعيفة وذلك حتى شهر مارس ٢٠١٦ حينما حقق السوق أداء قوى بعد قرار تخفيض قيمة الجنية المصري أمام الدولار الأمريكي. وقد خلق انخفاض العملة فرصة استثمارية جذابة للمستثمرين الاجانب وبناءً على ذلك شهد السوق ارتفاع شديد في متوسط حجم التداول اليومي بالبورصة المصرية نتيجة حركة شراء قوية من قبل المستثمرين الأجانب. بلغ أداء الصندوق في الربع الأول من عام ٢٠١٦ ٦,٢% بينما بلغ أداء مؤشر EGX٣٠ ٧,٤% عن نفس الفترة.

الاقتصاد و سوق الأسهم

خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦، قامت شركة الصناعات الغذائية العربية (دومتي) بطرح ٤٩% من اسهم الشركة في البورصة المصرية بإجمالي ١,٠١ مليار جنية مصري. وقد شهدت عملية الطرح نجاحاً ملحوظاً حيث تم تغطية الطرح ٥,٥ مرة في الاكتتاب الخاص و ١٠,٧ مرة في الاكتتاب العام وتم بدء عملية التداول على السهم في منتصف شهر مارس ٢٠١٦. وقد أعلن البنك التجاري الدولي عن نتائج الأعمال لعام ٢٠١٥ حيث بلغ صافي الدخل حوالي ٤,٧٣ مليار جنية مصري خلال عام ٢٠١٥ مقارنة بـ ٣,٧٤ مليار جنية مصري خلال عام ٢٠١٤ أي بما يعادل زيادة سنوية بنسبة ٢٦,٤%. وجاء ذلك نتيجة لتحسن ملحوظ في الدخل من الفوائد ليصل إلى ٨,١٢ مليار جنية مصري مقارنة بـ ٦,٢٦ مليار جنية مصري في عام ٢٠١٤ أي بما يعادل زيادة سنوية بنسبة ٢٩,٧% وذلك بعد ارتفاع فارق معدل الفائدة إلى ٣,٨% خلال عام ٢٠١٥ مقارنة بـ ٣,١% خلال عام ٢٠١٤. وأعلنت أيضاً شركة السويدى للكابلات عن نتائج الأعمال لعام ٢٠١٥ وتحقيق زيادة كبيرة في حجم المبيعات من ١٧,٠١ مليار جنية مصري في عام ٢٠١٤ لتصل إلى ٢٠,٥٧ مليار جنية مصري في عام ٢٠١٥ أي بما يعادل زيادة سنوية بنسبة ٢٠,٩%. وجاء ذلك النمو نتيجة ارتفاع في نسبة الإيرادات من العقود الجاري تنفيذها بمعدل ٢,٤ مرة لتصل إلى ٦,٤٤ مليار جنية مصري. وتعكس هذه النسبة مساهمة الشركة في المشروعات والتي طرحتها الحكومة المصرية بالإضافة الى تحسن في إجمالي الهوامش الربحية للشركة من ١٤,٧% خلال عام ٢٠١٤ لتصل إلى ١٨,٣٥% خلال عام ٢٠١٥. بينما أعلنت شركة الشرقية للدخان عن زيادة في الإيرادات خلال النصف الأول من العام المالي ٢٠١٥/٢٠١٦ وذلك بنسبة ١٢,٣% لتصل إلى ٣,٨٨ مليار جنية مصري. وجاء ذلك نتيجة لارتفاع حجم المبيعات بنسبة اكبر من نسبة ارتفاع تكلفة المبيعات بالإضافة الى انخفاض نسبة الضرائب مما أدى إلى ارتفاع صافي الدخل بنسبة ٣٨,١% ليصل إلى ٨٠٩ مليون جنية مصري.

وعلى الصعيد الاقتصادي، اتخذ البنك المركزي خلال الربع الأول من العام بعض القرارات الصارمة بداية بتخفيض في العملة المحلية مقابل الدولار الأمريكي بنسبة ١٣,٦% لتصل إلى ٨,٨٧ جنية مصري مقابل الدولار الأمريكي. وأعلن البنك المركزي المصري أيضاً أنه سوف يتبع نظام أكثر مرونة لسعر صرف العملات الأجنبية مما سيؤدي إلى تحسن طريقة انعكاس حجم العرض والطلب في السوق بالإضافة الى وجود مزيد من الشفافية والسيولة في السوق. بالإضافة إلى ذلك، أعلن البنك المركزي المصري بانه يهدف إلى زيادة صافي الاحتياطي الدولي إلى ٢٥,٠ مليار دولار خلال عام ٢٠١٦ من خلال زيادة حجم الاستثمارات الأجنبية المباشرة والغير مباشرة وذلك بعد عودة ثقة المستثمرين في السوق المصري. واستقر حجم صافي الاحتياطي النقدي الدولي على مدار الثلاث شهور الماضية حيث يصل حجمه حالياً إلى ١٦,٦ مليار دولار. وقد شهدت أسواق النقد ارتفاع اخر في العوائد بعد أن قامت لجنة السياسات النقدية بإصدار قرار اخر مع نهاية الربع الأول من العام برفع سعر الفائدة بنسبة ١,٥٠% ليصبح معدل العائد ومعدل الإقراض لمدة ليلة واحدة ومعدل العمليات الرئيسية للبنك المركزي ١٠,٧٥%، ١١,٧٥% و ١١,٢٥% على التوالي. وقد اتخذ البنك المركزي المصري هذه القرارات بعد قرار خفض سعر الجنيه المصري مقابل الدولار الأمريكي خلال نفس الشهر وذلك للحد من المضاربة على العملة والسيطرة على تضخم الاسعار الذي قد ينتج عن ذلك.

استراتيجية الاستثمار

سيقوم مدير الاستثمار بالبقاء على سياسة تنوع الاستثمار المتبعة لمحفظة الصندوق والتي تضم مزيج من الاسهم الدفاعية واسهم قطاعات السلع الاستهلاكية وذلك للحد من حجم التذبذب في أداء الصندوق بالإضافة الى التركيز في بعض الاسهم high-beta واسهم قطاع الإسكان للاستفادة من أي تحرك إيجابي للسوق.



THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS 2015
MENA



أكبر خمس شركات

أداء الصندوق

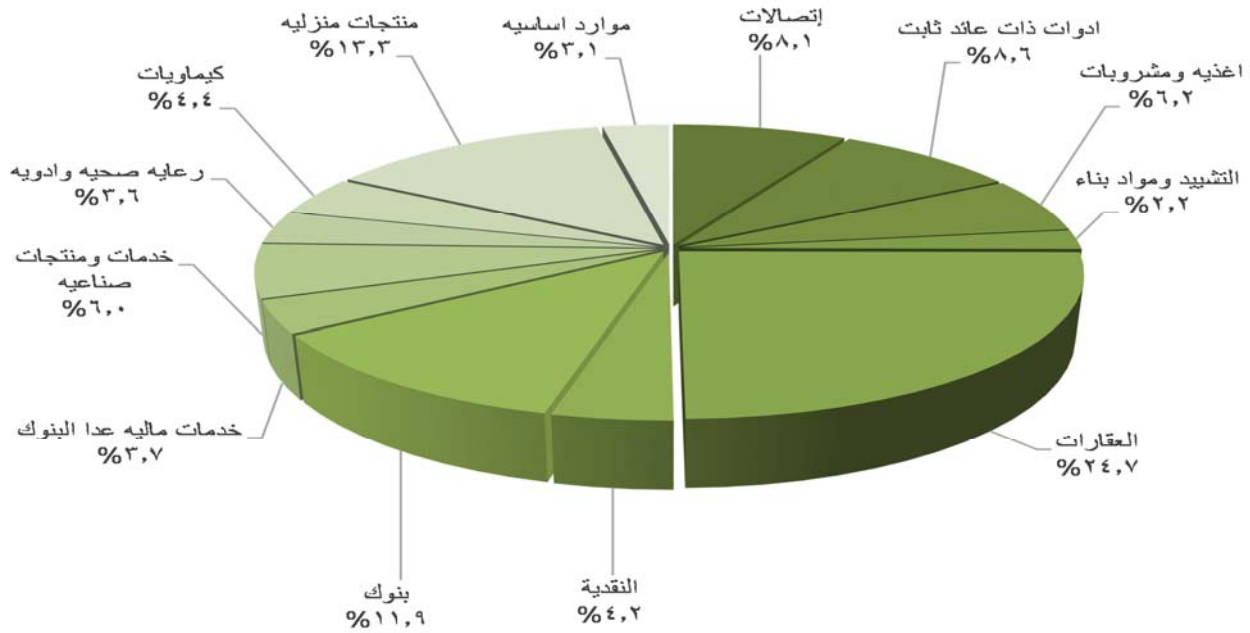
| القطاع | الشركة |
|----------------------|----------------------------------|
| منتجات منزليه | الشرقية للدخان - ابيسترن كومباني |
| بنوك | البنك التجاري الدولي |
| العقارات | مدينة نصر للاسكان والتعمير |
| العقارات | مجموعة طلعت مصطفى القابضة |
| خدمات ومنتجات صناعيه | السويدي اليكترونيك |

| الفترة | الأداء |
|-----------------------------|--------|
| الربع الاول ٢٠١٦ | ٦,٢% |
| العائد منذ بداية العام ٢٠١٦ | ٦,٢% |
| ٢٠١٥ | -١٨,٥% |
| ٢٠١٤ | ٣٦,٦% |
| ٢٠١٣ | ٣١,٣% |
| ٢٠١٢ | ٤٣,١% |
| ٢٠١١ | -٤٧,٣% |
| ٢٠١٠ | -٨,٤% |
| ٢٠٠٩ | -٤,٧% |
| ٢٠٠٨ | -٥٢,٠% |
| ٢٠٠٧ | ٥٥,٠% |
| ٢٠٠٦ | ١٢,٤% |
| ٢٠٠٥ | ٨٠,٦% |
| ٢٠٠٤ | ٧١,١% |
| ٢٠٠٣ | ٥٧,٣% |
| ٢٠٠٢ | ١٤,١% |
| ٢٠٠١ | -١٢,١% |
| ٢٠٠٠ | -١٢,٩% |
| ١٩٩٩ | ١٢,٥% |
| ١٩٩٨ | -١٤,٩% |
| ١٩٩٧ | ٣٢,٠% |
| منذ التأسيس | ٥٣١,٦% |

بيانات الصندوق

| | |
|--------------------------------------|--|
| سعر الوثيقة ٦٢,٢م.ج | الاكتتاب/الاسترداد يومي ماعدا الخميس / اسبوعي |
| إجمالي التوزيعات منذ التأسيس ٠.٥ج | إدارة الصندوق المجموعة المالية هيرميس لإدارة الأصول |
| تاريخ التأسيس نوفمبر ١٩٩٥ | مدير الصندوق نبيل موسى |
| سعر الوثيقة عند التأسيس ٠.٥ج ١٠ | مساعد مدير الصندوق مصطفى عامر |
| كود بلومبرج EFGBNQA | كود رويترز ١٥٠٧٧٥١٢ |

توزيع الاصول



للمزيد من المعلومات:

بنك القاهرة

تليفون: ٢٠٢ ٢٢٦٤٧٨١٨/١٥/٢٠
فاكس: ٢٠٢ ٢٤٠٣٧٣٠٣/٤٠٥٥٣٧٦